

Juul & Nielsen A/S
Erhvervsvej 15
2600 Glostrup
CVR-nr. 13836795

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 12.04.2018

Dirigent

Navn: Torben Thomasen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	12
Pengestrømsopgørelse for 2017	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Juul & Nielsen A/S

Erhvervsvej 15

2600 Glostrup

CVR-nr.: 13836795

Hjemsted: Glostrup

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Torben Thomasen, formand

Anders Bruun-Schmidt

Claus Juul Hansen

Tommy Nielsen

Direktion

Tommy Nielsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Juul & Nielsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 12.04.2018

Direktion


Tommy Nielsen

Bestyrelse


Torben Thomasen
formand


Anders Bruun-Schmidt


Claus Juul Hansen


Tommy Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Juil & Nielsen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Juil & Nielsen A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

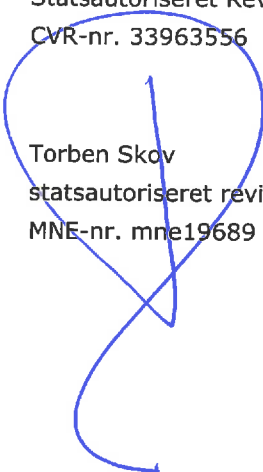
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 12.04.2018


Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Torben Skov
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne19689



Martin Bødker Ravn
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40038

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	62.611	58.029	53.985	53.526	56.640
Driftsresultat	3.277	5.895	3.878	1.945	5.190
Resultat af finansielle poster	(601)	(330)	(948)	(670)	(595)
Årets resultat	2.050	3.927	2.277	783	3.829
Samlede aktiver	98.582	101.331	113.555	112.556	89.996
Investeringer i materielle anlægsaktiver	670	457	378	197	1.285
Egenkapital	30.643	29.093	25.165	22.888	22.106
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	124	107	107	113	118
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	6,9	14,5	9,5	3,5	19,0
Soliditetsgrad (%)	31,1	28,7	22,2	20,3	24,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Juil & Nielsen A/S er en del af Juil & Nielsen-koncernen, som beskæftiger sig med totalentrepriser, hovedentrepriser og fagentrepriser indenfor renovering, ombygning og udbygning. Endvidere varetager koncernen service- og vedligeholdelsesopgaver herunder rammeaftaler. Koncernen har traditionsrige spidskompetencer indenfor tømrer- og snedkerfaget.

Aktiviteterne er koncentreret i Hovedstadsregionen.

Koncernens kunder spænder bredt indenfor det offentlige segment samt indenfor forskellige typer erhverv, herunder industri- og forsikringsselskaber samt pensionskasser.

En af koncernens vigtigste målsætninger er at sikre tilfredse kunder, og nøgleområder i den forbindelse er økonomisk transparens og optimering af processer. Derfor ledes koncernens virksomheder efter fastlagte målstyringsprincipper, der til enhver tid sikrer overblik over økonomi, kvalitet og tid. Målstyringen sikrer, at der kan navigeres hurtigt, og at der kan træffes fakta baserede beslutninger om de enkelte byggeprojekters udvikling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bruttofortjenesten udviser 62.611 t.kr. mod 58.029 t.kr. i 2016, svarende til en stigning på ca. 8 %.

Årets resultat er opgjort til et overskud på 2.050 t.kr., hvilket bestyrelsen anser for acceptabelt, om end ikke niveaumæssigt tilfredsstillende.

Likviditetsudvikling og kapitalberedskab

Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse og likviditet styres centralt af moderseelskabet i det omfang, dette er hensigtsmæssigt. Koncernen har endvidere kontinuerlig fokus på det likviditetsberedskab i form af overskudslikviditet og kreditter, som koncernen på ethvert tidspunkt skal have til rådighed.

Pengestrømme fra driften er negativ med 9.885 t.kr. for regnskabsåret, hvilket primært kan henføres til øgede bindinger i igangværende sager.

Grundlaget for indtjeningen

Kvalitetsstyring

Selskabets driftstilrettelæggelse afspejler den vægt, der lægges på kvalitetsstyring. Ledelsen lægger således stor vægt på, at den leverede vare - materiale og udført arbejde - kvalitetsmæssigt er i orden.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Selskabet har i 2017 realiseret et driftsresultat på 3,3 mio.kr., hvilket ligger under de 7 - 9 mio.kr., som ledelsen forventede for året. Den primære årsag hertil er, at selskabet ikke har opnået en ordreeksekvering på det ventede niveau.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer med de nuværende markedsvilkår at øge aktivitetsniveauet i 2018. Der budgetteres med en positiv indtjening og likviditet fra driften i regnskabsåret, baseret på en fortsat stram omkostningsstyring i kombination med en konkurrencedygtig salgs- og tilbudsgivningsindsats.

Ledelsen forventer et driftsresultat for 2018 i niveauet 7 - 9 mio.kr.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Selskabet har ikke risici ud over det, der normalt kendetegner branchen.

Ledelsen arbejder målbevidst med en løbende optimering af såvel selskabets omkostninger som likviditetsstyring, herunder kreditvurdering af kunder. Selskabet indgår ikke spekulative forretninger, ligesom ledelsen, med henblik på at minimere risikoen for tabsgivende entrepriser, løbende vurderer igangværende licitationer, og overvåger tilbudsgivningen. Det er på baggrund heraf ledelsens vurdering, at selskabet ikke påtager sig risici ud over det, der normalt kendetegner branchen.

I forhold til at sikre overholdelse af konkurrence lovgivningen har koncernen implementeret et sæt af adfærdsregler, "Code of Conduct", som sikres overholdt igennem løbende kommunikation og eksterne kurser. Virksomheden er medlem af Foreningen For Byggeriets Samfundsansvar, som har til formål at sikre et ordentligt fundament i ejendoms-, bygge- og anlægsbranchen i Danmark.

Miljømæssige forhold

Selskabet betragter miljøansvarlig adfærd som en forudsætning for forretningsmæssig succes. Ved arbejdstilrettelæggelsen og investeringer tages størst mulig hensyn til sunde og sikre arbejds- og miljøforhold. Der er tale om en løbende proces, der styres gennem egne systemer for kvalitets- og miljøsikring.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		62.611.415	58.028.839
Personaleomkostninger	2	(58.928.263)	(51.821.039)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(406.275)</u>	<u>(312.455)</u>
Driftsresultat		3.276.877	5.895.345
Andre finansielle indtægter	4	612.049	634.290
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.212.631)</u>	<u>(964.501)</u>
Resultat før skat		2.676.295	5.565.134
Skat af årets resultat	6	<u>(626.286)</u>	<u>(1.637.794)</u>
Årets resultat	7	<u>2.050.009</u>	<u>3.927.340</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		307.007	231.287
Immaterielle anlægsaktiver	8	307.007	231.287
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		220.162	250.240
Indretning af lejede lokaler		210.042	74.446
Materielle anlægsaktiver	9	430.204	324.686
Andre tilgodehavender		1.815.036	1.953.512
Finansielle anlægsaktiver	10	1.815.036	1.953.512
Anlægsaktiver		2.552.247	2.509.485
Råvarer og hjælpematerialer		750.000	750.000
Varebeholdninger		750.000	750.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		44.379.190	46.820.371
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	38.983.494	39.127.333
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.971.392	10.935.813
Andre tilgodehavender		34.572	113.571
Periodeafgrænsningsposter	12	895.868	1.055.804
Tilgodehavender		95.264.516	98.052.892
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	8.331
Værdipapirer og kapitalandele		0	8.331
Likvide beholdninger		15.200	10.549
Omsætningsaktiver		96.029.716	98.821.772
Aktiver		98.581.963	101.331.257

Balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	13	5.000.000	5.000.000
Reserve for udviklingsomkostninger		259.158	180.404
Overført overskud eller underskud		25.383.544	23.412.289
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	500.000
Egenkapital		<u>30.642.702</u>	<u>29.092.693</u>
Udskudt skat	14	4.070.469	7.636.267
Hensatte forpligtelser		<u>4.070.469</u>	<u>7.636.267</u>
Bankgæld		12.059.626	18.248.789
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	2.241.853	5.080.462
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.203.954	32.885.888
Gæld til tilknyttede virksomheder		17.055.759	0
Skyldig selskabsskat		5.466.521	0
Anden gæld		9.841.079	8.387.158
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>63.868.792</u>	<u>64.602.297</u>
Gældsforpligtelser		<u>63.868.792</u>	<u>64.602.297</u>
Passiver		<u>98.581.963</u>	<u>101.331.257</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Koncernforhold	21		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	5.000.000	180.404	23.412.289	500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(500.000)
Overført til reserver	0	78.754	(78.754)	0
Årets resultat	0	0	2.050.009	0
Egenkapital ultimo	5.000.000	259.158	25.383.544	0
				I alt kr.
Egenkapital primo				29.092.693
Udbetalt ordinært udbytte				(500.000)
Overført til reserver				0
Årets resultat				2.050.009
Egenkapital ultimo				30.642.702

Pengestrømsopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Driftsresultat		3.276.877	5.895.347
Af- og nedskrivninger		406.275	312.455
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>(14.242.668)</u>	<u>(19.182.733)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(10.559.516)	(12.974.931)
Modtagne finansielle indtægter		612.049	634.290
Betalte finansielle omkostninger		(1.212.115)	(959.463)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>1.274.437</u>	<u>321.637</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(9.885.145)	(12.978.467)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(212.674)	(276.277)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(669.838)	(457.468)
Salg af materielle anlægsaktiver		295.000	150.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(212.705)	(451.304)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>358.996</u>	<u>313.705</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(441.221)	(721.344)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		17.020.180	(5.017.350)
Udbetalt udbytte		<u>(500.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		16.520.180	(5.017.350)
Ændring i likvider		6.193.814	(18.717.161)
Likvider primo		<u>(18.238.240)</u>	<u>478.921</u>
Likvider ultimo		(12.044.426)	(18.238.240)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		15.200	10.549
Kortfristet gæld til banker		<u>(12.059.626)</u>	<u>(18.248.789)</u>
Likvider ultimo		(12.044.426)	(18.238.240)

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2017	2016
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	52.324.181	46.010.659
Pensioner	4.397.215	3.939.418
Andre omkostninger til social sikring	663.165	626.924
Andre personaleomkostninger	1.543.702	1.244.038
	58.928.263	51.821.039
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	124	107
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.979.668	2.012.184
	1.979.668	2.012.184
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	136.954	74.798
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	226.403	257.881
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	42.918	(20.224)
	406.275	312.455
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	292.445	632.920
Øvrige finansielle indtægter	319.604	1.370
	612.049	634.290

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	392.678	337.675
Øvrige finansielle omkostninger	819.953	626.826
	1.212.631	964.501
	2017	2016
	kr.	kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	5.466.521	0
Ændring af udskudt skat	(3.565.798)	1.959.431
Refusion i sambeskatning	(1.274.437)	(321.637)
	626.286	1.637.794
	2017	2016
	kr.	kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	500.000
Overført resultat	2.050.009	3.427.340
	2.050.009	3.927.340
		Færdig-
		gjorte
		udviklings-
		projekter
		kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		573.589
Tilgange		212.674
Kostpris ultimo		786.263
Af- og nedskrivninger primo		(342.302)
Årets afskrivninger		(136.954)
Af- og nedskrivninger ultimo		(479.256)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		307.007

Udviklingsprojekter omfatter afholdte omkostninger til udvikling af nyt målstyringskoncept, hvilket ledelsen forventer vil medføre en øget rentabilitet på selskabets entreprisesager.

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.936.354	936.120
Tilgange	498.438	171.400
Afgange	(386.080)	0
Kostpris ultimo	2.048.712	1.107.520
Af- og nedskrivninger primo	(1.686.114)	(861.674)
Årets afskrivninger	(190.599)	(35.804)
Tilbageførsel ved afgange	48.163	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.828.550)	(897.478)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	220.162	210.042
		Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.953.512
Tilgange		212.705
Afgange		(351.181)
Kostpris ultimo		1.815.036
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.815.036
	2017 kr.	2016 kr.
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	598.683.680	511.444.917
Foretagne acontofaktureringer	(561.942.042)	(477.398.046)
Overført til gældsforpligtelser	2.241.856	5.080.462
	38.983.494	39.127.333

Noter

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalinger af husleje, forsikringer og lignende omkostninger, som helt eller delvis vedrører efterfølgende regnskabsår.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
13. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	5.000	1000	5.000.000
	5.000		5.000.000

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
14. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	67.542	50.883
Materielle anlægsaktiver	(107.898)	(94.322)
Tilgodehavender	4.129.382	9.105.494
Gældsforpligtelser	(1.210)	(1.210)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(1.407.231)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(17.347)	(17.347)
	4.070.469	7.636.267
Bevægelser i året		
Primo	7.636.267	
Indregnet i resultatopgørelsen	(3.565.798)	
Ultimo	4.070.469	

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	0
Ændring i tilgodehavender	2.823.955	8.599.470
Ændring i leverandørgæld mv.	(17.066.623)	(27.782.203)
	(14.242.668)	(19.182.733)

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	4.254.083	1.665.665
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	477.007	463.114
	2017	2016
	kr.	kr.
17. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	74.923.443	63.736.102
Eventualforpligtelser i alt	74.923.443	63.736.102

Selskabet har via kautionsforsikringsselskaber ydet sædvanlige arbejdsgarantier vedrørende udførte og igangværende entrepriser.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Juul & Nielsen Construction Group A/S som administratonselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev (fordringspant) nom.20.000 t.kr. i immaterielle og materielle anlægsaktiver samt i simple fordringer og varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 140.672 t.kr. pr. 31.12.2017. Den sikrede bankgæld udgør 12.060 t.kr. pr. 31.12.2017.

19. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Juil & Nielsen Construction Group A/S, Erhvervsvej 15, 2600 Glostrup ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

20. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

21. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Juil & Nielsen Construction Group A/S, Erhvervsvej 15, 2600 Glostrup.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter mv.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-6 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.