

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

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.04.2016

**Dirigent**



---

Navn: Torben Thomasen

## Indholdsfortegnelse

|                                     | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger              | 1           |
| Ledelsespåtegning                   | 2           |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3           |
| Ledelsesberetning                   | 4           |
| Anvendt regnskabspraksis            | 7           |
| Resultatopgørelse for 2015          | 13          |
| Balance pr. 31.12.2015              | 14          |
| Egenkapitalopgørelse for 2015       | 16          |
| Pengestrømsopgørelse for 2015       | 17          |
| Noter                               | 18          |

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Juul & Nielsen A/S  
Erhvervsvej 15  
2600 Glostrup

CVR-nr.: 13836795

Hjemsted: Glostrup

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **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

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Juil & 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. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

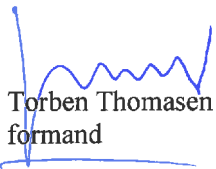
Glostrup, den 07.04.2016

### Direktion



Tommy Nielsen

### Bestyrelse



Torben Thomasen  
formand



Anders Bruun-Schmidt

Claus Juul Hansen



Tommy Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Juil & Nielsen A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Juil & Nielsen A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

København, den 07.04.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Torben Skov  
statsautoriseret revisor

  
Martin B. Ravn  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

|  | 2015<br>t.kr. | 2014<br>t.kr. | 2013<br>t.kr. | 2012<br>t.kr. | 2011<br>t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                |               |               |               |               |               |
| <b>Hovedtal</b>                          |               |               |               |               |               |
| Bruttofortjeneste                        | 53.985        | 53.526        | 56.640        | 45.719        | 45.074        |
| Driftsresultat                           | 3.878         | 1.945         | 5.190         | 3.028         | 1.103         |
| Resultat af finansielle poster           | (948)         | (670)         | (595)         | 41            | (259)         |
| Årets resultat                           | 2.277         | 783           | 3.829         | 2.260         | 587           |
| Samlede aktiver                          | 113.555       | 112.556       | 89.996        | 89.072        | 94.989        |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 378           | 197           | 1.285         | 580           | 2.079         |
| Egenkapital                              | 25.165        | 22.888        | 22.106        | 18.277        | 16.018        |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 107           | 113           | 118           | 104           | 111           |
| <b>Nøgletal</b>                          |               |               |               |               |               |
| Egenkapitalens forrentning (%)           | 9,5           | 3,5           | 19,0          | 13,2          | 3,7           |
| Soliditetsgrad (%)                       | 22,2          | 20,3          | 24,6          | 20,5          | 16,9          |

### Hoved- og nøgletal

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, der er en del af Juil & Nielsen koncernen, er et entreprenørselskab med tømrer- og snedker-entrepriser som speciale. Selskabets kernekompetencer er total-, hoved- og fag/entrepriser samt facility service, og aktiviteterne er koncentreret i Hovedstadsregionen.

Opgaverne spænder bredt - fra opgaver som udskiftning af tag eller vinduer til flerårige totalentrepriser eller systematisk bygningsvedligeholdelse, for såvel private som offentlige virksomheder. Ved total- og hovedentrepriser tilknyttes en række professionelle underentreprenører til byggeprojektet.

Fælles for alle opgaverne er ledelsens høje krav til kvaliteten af det udførte arbejde. Nøglen hertil er kvalitets sikring og kontrol, og der bruges mange ressourcer på at sikre, at det udførte arbejde lever op til koncernens standarder.

En af koncernens vigtigste standarder er at sikre tilfredse kunder, hvilket indebærer omfattende kontrol af byggeriets mange faser. Et nøgleområde er, at sikre økonomisk transparens og optimering for såvel Juil & Nielsen som selskabets kunder. Derfor ledes virksomheden efter fastlagte målstyringsprincipper som sikrer, at Juil & Nielsen til enhver tid har det fulde overblik over tid og økonomi. Gevinsten herved er, at byggeledelsen kan navigere hurtigt, og træffe fakta baserede beslutninger om byggeriets udvikling.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bruttofortjenesten udviser 53.985 t.kr. mod 53.526 t.kr. i 2014.

Årets resultat er opgjort til et overskud på 2.277 t.kr., hvilket bestyrelsen anser for acceptabelt.

#### *Likviditetsudvikling og kapitalberedskab*

Det er koncernens politik, at kapitalfrembringelse og likviditet styres centralt af moderselskabet 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 positive med 8.609 t.kr. for regnskabsåret.

### 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.

## Ledelsesberetning

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer med de nuværende markedsvilkår at øge aktivitetsniveauet i 2016. 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.

### 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 adfærdregler, "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.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### 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 andre eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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).

### 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 og 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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld 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 moderselskabet 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).

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

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.

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. Afskrivningsperioden udgør 3 år. Udviklingsprojekter nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

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

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarering 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     |

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

### 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, hvor 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### 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 den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### 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 nominel værdi.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

### Pengestrømsopgørelsen

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

## Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

## Resultatopgørelse for 2015

|  | Note | 2015<br>kr.             | 2014<br>kr.           |
|--|------|-------------------------|-----------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                         |      | <b>53.985.186</b>       | <b>53.526.367</b>     |
| Personaleomkostninger                            | 1    | (49.708.754)            | (50.846.240)          |
| Af- og nedskrivninger                            | 2    | <u>(398.875)</u>        | <u>(735.517)</u>      |
| <b>Driftsresultat</b>                            |      | <b>3.877.557</b>        | <b>1.944.610</b>      |
| Andre finansielle indtægter                      | 3    | 102.515                 | 667.858               |
| Andre finansielle omkostninger                   | 4    | <u>(1.050.032)</u>      | <u>(1.337.388)</u>    |
| <b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b> |      | <b>2.930.040</b>        | <b>1.275.080</b>      |
| Skat af ordinært resultat                        | 5    | <u>(653.145)</u>        | <u>(492.263)</u>      |
| <b>Årets resultat</b>                            |      | <b><u>2.276.895</u></b> | <b><u>782.817</u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>           |      |                         |                       |
| Overført resultat                                |      | <u>2.276.895</u>        | <u>782.817</u>        |
|  |      | <b><u>2.276.895</u></b> | <b><u>782.817</u></b> |

**Balance pr. 31.12.2015**

|  | <u>Note</u> | <u>2015<br/>kr.</u> | <u>2014<br/>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter             |             | 29.808              | 334.264             |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | <b>6</b>    | <b>29.808</b>       | <b>334.264</b>      |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |             | 161.008             | 241.223             |
| Indretning af lejede lokaler                 |             | 93.867              | 0                   |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | <b>7</b>    | <b>254.875</b>      | <b>241.223</b>      |
| Andre tilgodehavender                        |             | 1.815.913           | 1.581.367           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | <b>8</b>    | <b>1.815.913</b>    | <b>1.581.367</b>    |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <b>2.100.596</b>    | <b>2.156.854</b>    |
| Råvarer og hjælpematerialer                  |             | 750.000             | 750.000             |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |             | <b>750.000</b>      | <b>750.000</b>      |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |             | 45.044.135          | 30.169.998          |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    |             | 50.000.874          | 67.321.571          |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 13.900.335          | 10.999.415          |
| Andre tilgodehavender                        |             | 418.095             | 473.772             |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 9           | 825.975             | 655.795             |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <b>110.189.414</b>  | <b>109.620.551</b>  |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |             | 13.369              | 14.857              |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>         |             | <b>13.369</b>       | <b>14.857</b>       |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <b>501.194</b>      | <b>14.007</b>       |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <b>111.453.977</b>  | <b>110.399.415</b>  |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <b>113.554.573</b>  | <b>112.556.269</b>  |



**Balance pr. 31.12.2015**

|  | Note | 2015<br>kr.        | 2014<br>kr.        |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Virksomhedskapital                             | 10   | 5.000.000          | 5.000.000          |
| Overført overskud eller underskud              |      | 20.165.351         | 17.888.456         |
| <b>Egenkapital</b>                             |      | <b>25.165.351</b>  | <b>22.888.456</b>  |
| Udskudt skat                                   | 11   | 5.676.836          | 5.023.691          |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                  |      | <b>5.676.836</b>   | <b>5.023.691</b>   |
| Bankgæld                                       |      | 22.274             | 12.592.323         |
| Igangværende arbejder for fremmed regning      |      | 9.310.761          | 13.506.299         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser       |      | 58.010.835         | 52.613.228         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder              |      | 7.981.871          | 289.862            |
| Skyldig selskabsskat                           |      | 0                  | 783.526            |
| Anden gæld                                     |      | 7.386.645          | 4.858.884          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>         |      | <b>82.712.386</b>  | <b>84.644.122</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                      |      | <b>82.712.386</b>  | <b>84.644.122</b>  |
| <b>Passiver</b>                                |      | <b>113.554.573</b> | <b>112.556.269</b> |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser  | 13   |                    |                    |
| Eventualforpligtelser                          | 14   |                    |                    |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser          | 15   |                    |                    |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 16   |                    |                    |
| Ejerforhold                                    | 17   |                    |                    |
| Koncernforhold                                 | 18   |                    |                    |

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

|                           | <b>Virksomheds-<br/>kapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---------------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo         | 5.000.000                               | 17.888.456   | 22.888.456           |
| Årets resultat            | 0                                       | 2.276.895  | 2.276.895            |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>5.000.000</b>                        | <b>20.165.351</b>  | <b>25.165.351</b>    |

## Pengestrømsopgørelse for 2015

|  | Note | 2015<br>kr.       | 2014<br>kr.         |
|--|------|-------------------|---------------------|
| Driftsresultat                                 |      | 3.877.557         | 1.944.610           |
| Af- og nedskrivninger                          |      | 398.875           | 735.517             |
| Ændringer i arbejdskapital                     | 12   | 6.061.887         | (11.092.407)        |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>    |      | <b>10.338.319</b> | <b>(8.412.280)</b>  |
| Modtagne finansielle indtægter                 |      | 102.515           | 666.181             |
| Betalte finansielle omkostninger               |      | (1.048.544)       | (1.337.358)         |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat               |      | (783.526)         | 156.022             |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>           |      | <b>8.608.764</b>  | <b>(8.927.435)</b>  |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver            |      | (378.066)         | (197.397)           |
| Salg af materielle anlægsaktiver               |      | 269.995           | 867.500             |
| Køb af finansielle anlægsaktiver               |      | (652.070)         | (819.064)           |
| Salg af finansielle anlægsaktiver              |      | 417.524           | 217.817             |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>   |      | <b>(342.617)</b>  | <b>68.856</b>       |
| Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder |      | 4.791.089         | 1.598.717           |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>    |      | <b>4.791.089</b>  | <b>1.598.717</b>    |
| <b>Ændring i likvider</b>                      |      | <b>13.057.236</b> | <b>(7.259.862)</b>  |
| Likvider primo                                 |      | (12.578.316)      | (5.318.454)         |
| <b>Likvider ultimo</b>                         |      | <b>478.920</b>    | <b>(12.578.316)</b> |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:           |      |                   |                     |
| Likvide beholdninger                           |      | 501.194           | 14.007              |
| Kortfristet gæld til banker                    |      | (22.274)          | (12.592.323)        |
| <b>Likvider ultimo</b>                         |      | <b>478.920</b>    | <b>(12.578.316)</b> |

## Noter

|   | <u>2015</u><br>kr.                       | <u>2014</u><br>kr.                       |
|---|--|--|
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                                     |  |  |
| Gager og lønninger  | 44.069.793                               | 45.269.599                               |
| Pensioner   | 3.780.473                                | 3.749.237                                |
| Andre omkostninger til social sikring                               | 623.978                                  | 720.098                                  |
| Andre personaleomkostninger   | <u>1.234.510</u>                         | <u>1.107.306</u>                         |
|   | <b><u>49.708.754</u></b>                 | <b><u>50.846.240</u></b>                 |
| <br>  |  |  |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere                   | <u>107</u>                               | <u>113</u>                               |
|   |  |  |
|   | <b>Ledelsesvederlag<br/>2015<br/>kr.</b> | <b>Ledelsesvederlag<br/>2014<br/>kr.</b> |
|   |  |  |
| Samlet for ledelseskategorier                                       | <u>2.139.960</u>                         | <u>2.135.716</u>                         |
|   | <b><u>2.139.960</u></b>                  | <b><u>2.135.716</u></b>                  |
|   |  |  |
|   | <b><u>2015</u><br/>kr.</b>               | <b><u>2014</u><br/>kr.</b>               |
| <b>2. Af- og nedskrivninger</b>                                     |  |  |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver                         | 304.456                                  | 449.547                                  |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                           | 109.525                                  | 293.470                                  |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | <u>(15.106)</u>                          | <u>(7.500)</u>                           |
|   | <b><u>398.875</u></b>                    | <b><u>735.517</u></b>                    |
|   |  |  |
|   | <b><u>2015</u><br/>kr.</b>               | <b><u>2014</u><br/>kr.</b>               |
| <b>3. Andre finansielle indtægter</b>                               |  |  |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder                  | 69.171                                   | 422.603                                  |
| Øvrige finansielle indtægter  | <u>33.344</u>                            | <u>245.255</u>                           |
|   | <b><u>102.515</u></b>                    | <b><u>667.858</u></b>                    |
|   |  |  |
|   | <b><u>2015</u><br/>kr.</b>               | <b><u>2014</u><br/>kr.</b>               |
| <b>4. Andre finansielle omkostninger</b>                            |  |  |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder               | 135.094                                  | 160.524                                  |
| Øvrige finansielle omkostninger                                     | <u>914.938</u>                           | <u>1.176.864</u>                         |
|   | <b><u>1.050.032</u></b>                  | <b><u>1.337.388</u></b>                  |

## Noter

|                                      | <u>2015</u><br>kr.   | <u>2014</u><br>kr.  |
|--------------------------------------|--|---|
| <b>5. Skat af ordinært resultat</b>  |  |   |
| Aktuel skat                          | 0  | 783.526   |
| Ændring af udskudt skat              | 653.145  | (206.667)   |
| Effekt af ændrede skattesatser       | 0  | (84.596)  |
|                                      | <u>653.145</u>   | <u>492.263</u>  |
|                                      |  | <b>Færdiggjorte<br/>udviklings-<br/>projekter<br/>kr.</b> |
|                                      |  | <u>1.332.626</u>  |
| <b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b> |  |   |
| Kostpris primo                       |  | <u>1.332.626</u>  |
| <b>Kostpris ultimo</b>               |  | <u>1.332.626</u>  |
| Af- og nedskrivninger primo          |  | (998.362)   |
| Årets afskrivninger                  |  | <u>(304.456)</u>  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  |  | <u>(1.302.818)</u>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  |  | <u>29.808</u>   |
|                                      | <b>Andre an-<br/>læg, drifts-<br/>materiel og<br/>inventar<br/>kr.</b> | <b>Indretning af<br/>lejede loka-<br/>ler<br/>kr.</b>     |
| <b>7. Materielle anlægsaktiver</b>   |  |   |
| Kostpris primo                       | 3.689.838  | 839.016   |
| Tilgange                             | 280.962  | 97.104  |
| Afgange                              | <u>(2.359.638)</u>   | <u>0</u>  |
| <b>Kostpris ultimo</b>               | <u>1.611.162</u>   | <u>936.120</u>  |
| Af- og nedskrivninger primo          | (3.448.615)  | (839.016)   |
| Årets afskrivninger                  | (106.288)  | (3.237)   |
| Tilbageførsel ved afgange            | <u>2.104.749</u>   | <u>0</u>  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <u>(1.450.154)</u>   | <u>(842.253)</u>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <u>161.008</u>   | <u>93.867</u>   |

## Noter

|                                     | <b>Andre tilgodehavender<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>8. Finansielle anlægsaktiver</b> |                                      |
| Kostpris primo                      | 1.581.367                            |
| Tilgange                            | 652.070                              |
| Afgange                             | (417.524)                            |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>1.815.913</b>                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>1.815.913</b>                     |

## 9. Periodeafgrænsningsposter

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

|  | <u>Antal</u>        | <u>Pålydende værdi<br/>kr.</u> | <u>Nominel værdi<br/>kr.</u> |                     |                     |
|--|---------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>10. Virksomhedskapital</b>            |                     |                                |                              |                     |                     |
| Ordinære aktier                          | 5.000               | 1.000                          | 5.000.000                    |                     |                     |
|  | <b>5.000</b>        |                                | <b>5.000.000</b>             |                     |                     |
|  | <u>2015<br/>kr.</u> | <u>2014<br/>kr.</u>            | <u>2013<br/>kr.</u>          | <u>2012<br/>kr.</u> | <u>2011<br/>kr.</u> |
| <b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b> |                     |                                |                              |                     |                     |
| Virksomhedskapital primo                 | 5.000.000           | 500.000                        | 500.000                      | 500.000             | 500.000             |
| Kapitalforhøjelse                        | 0                   | 4.500.000                      | 0                            | 0                   | 0                   |
| <b>Virksomhedskapital ultimo</b>         | <b>5.000.000</b>    | <b>5.000.000</b>               | <b>500.000</b>               | <b>500.000</b>      | <b>500.000</b>      |

## Noter

|   | <u>2015</u><br>kr. | <u>2014</u><br>kr.  |
|---|--------------------|---------------------|
| <b>11. Udskudt skat</b>   |                    |                     |
| Immaterielle anlægsaktiver  | 6.558              | 74.120              |
| Materielle anlægsaktiver  | (83.263)           | (92.893)            |
| Tilgodehavender   | 6.835.844          | 5.127.690           |
| Gældsforpligtelser  | (166.210)          | (67.742)            |
| Fremførbare skattemæssige underskud   | (898.746)          | 0                   |
| Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle  | (17.347)           | (17.484)            |
|   | <u>5.676.836</u>   | <u>5.023.691</u>    |
| Primo   | 5.023.691          |                     |
| Indregnet i resultatopgørelsen  | 653.145            |                     |
| <b>Ultimo</b>   | <b>5.676.836</b>   |                     |
|   | <u>2015</u><br>kr. | <u>2014</u><br>kr.  |
| <b>12. Ændring i arbejdskapital</b>   |                    |                     |
| Ændring i tilgodehavender   | 2.332.057          | (14.363.701)        |
| Ændring i leverandørgæld mv.  | 3.729.830          | 3.271.294           |
|   | <u>6.061.887</u>   | <u>(11.092.407)</u> |
|   | <u>2015</u><br>kr. | <u>2014</u><br>kr.  |
| <b>13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>  |                    |                     |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb               | <u>1.466.743</u>   | <u>1.500.618</u>    |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb | <u>449.474</u>     | <u>436.382</u>      |

## Noter

### 14. Eventualforpligtelser

Selskabet har i regnskabsåret modtaget dom i en retssag med et bødeforlæg på 1.500 t.kr. Ledelsen og selskabets juridiske rådgiver, er ikke enige i præmisserne og vurderingerne i dommen, hvorfor denne er anket til Landsretten med påstand om frifindelse. Ledelsen har i samråd med selskabets juridiske rådgiver indregnet et beløb i årsregnskabet i til dækning af risikoen ved ankesagen. Såfremt den foreliggende dom mod forventning stadfæstes vil dette medføre en forøgelse af selskabets gældforpligtelser.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Juil & Nielsen Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 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.

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ydet sædvanlige arbejdsgarantier vedrørende udførte entrepriser. De stillede garantier udgør i alt 58.898 t.kr. pr. 31.12.2015.

Garantierne er ydet via kaufionsforsikringsselskaber.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret skadesløsbrev (fordringspant) nom. 20.000 t.kr. i immaterielle og materielle anlægsaktiver samt simple fordringer og varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 96.080 t.kr. pr. 31.12.2015. Den regnskabsmæssige værdi af bankgæld udgør 22 t.kr. pr. 31.12.2015.

### 16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Juil & Nielsen Holding A/S ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

### 17. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Juil & Nielsen Holding A/S, Erhvervsvej 15, 2600 Glostrup

### 18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Juil & Nielsen Holding A/S, Erhvervsvej 15, 2600 Glostrup