

A/S Julius Nielsen & Søn Holding

Landlystvej 42, 2650 Hvidovre
CVR-nr. 15 09 49 90

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.03.18

Hanne Møller
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 28

Selskabet

A/S Julius Nielsen & Søn Holding
Landlystvej 42
2650 Hvidovre
Hjemsted: Hvidovre
CVR-nr.: 15 09 49 90
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Bjarne Kjær

Bestyrelse

Jan Jensen
Bjarne Kjær
Jan Møller Hansen
Hanne Møller

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for A/S Julius Nielsen & Søn Holding.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 8. marts 2018

Direktionen

Bjarne Kjær

Bestyrelsen

Jan Jensen
Formand

Bjarne Kjær

Jan Møller Hansen

Hanne Møller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i A/S Julius Nielsen & Søn Holding

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S Julius Nielsen & Søn Holding for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformationer 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 koncernregnskabet og 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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.

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

Søborg, den 8. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Thomsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34079

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	3.800	32.455	37.491	40.572	27.298
Resultat af primær drift	870	2.418	4.141	3.888	-4.951
Finansielle poster i alt	-395	-496	-550	-553	-1.129
Resultat før skat	-2.309	1.923	3.591	3.335	-6.080
Årets resultat	-2.453	2.501	2.824	2.755	-8.478

Balance

Samlede aktiver	25.904	46.838	52.057	49.051	48.412
Egenkapital	13.257	19.820	16.554	14.449	12.094
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	35	0	-275

Nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-15%	14%	18%	21%	-52%
Afkast af investeret kapital	0%	0%	41%	17%	-20%
Overskudsgrad	6%	2%	3%	3%	-4%

Soliditet

Egenkapitalandel	51%	42%	32%	29%	25%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Afkast af investeret kapital:
$$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$$

EBITA: Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.

Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje aktier i datterselskaber samt passiv kapitalanbringelse. Aktiviteterne i selskaberne består i udlejning af fast ejendom samt drift af tømrer- og snedker-virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -2.452.570 mod DKK 2.500.847 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.256.570.

Ledelsen finder ikke årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2017 var et tilfredsstillende resultat. Målsætningen blev ikke opfyldt grundet salg af kapitalandele.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et tilfredsstillende resultat for 2018.

Efterfølgende begivenheder

Der er i regnskabsåret indgået en betinget salgsaftale om salg af datterselskabets ejendom. Handlen forventes nu gennemført i 2018.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet yderligere betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK	
	3.799.707	32.454.792	-121.754	-95.800	
	Bruttoresultat				
2	Personaleomkostninger	-2.636.671	-29.640.082	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	1.163.036	2.814.710	-121.754	-95.800
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-293.512	-396.347	0	0
	Resultat af primær drift	869.524	2.418.363	-121.754	-95.800
	Andre driftsomkostninger	-2.783.065	0	-2.783.065	0
	Resultat før finansielle poster	-1.913.541	2.418.363	-2.904.819	-95.800
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	489.531	2.396.065
3	Andre finansielle omkostninger	-395.421	-495.583	-11.235	-1.386
	Finansielle poster i alt	-395.421	-495.583	478.296	2.394.679
	Resultat før skat	-2.308.962	1.922.780	-2.426.523	2.298.879
4	Skat af årets resultat	-143.608	578.067	8.441	21.381
	Årets resultat	-2.452.570	2.500.847	-2.418.082	2.320.260
5	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	17.732.916	18.109.332	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	34.434	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	17.732.916	18.143.766	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.971.830	15.608.868
	Andre tilgodehavender	29.925	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	29.925	0	5.971.830	15.608.868
	Anlægsaktiver i alt	17.762.841	18.143.766	5.971.830	15.608.868
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	435.751	0	0
	Varebeholdninger i alt	0	435.751	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	2.766.621	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	18.970.070	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	332.146	1.097.473
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	8.441	21.381
	Andre tilgodehavender	702.017	66.871	702.017	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	61.270	0	0
	Tilgodehavender i alt	702.017	21.864.832	1.042.604	1.118.854
	Likvide beholdninger	7.438.959	6.394.137	6.317.136	986.930
	Omsætningsaktiver i alt	8.140.976	28.694.720	7.359.740	2.105.784
	Aktiver i alt	25.903.817	46.838.486	13.331.570	17.714.652

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
PASSIVER					
Note					
9	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Overført resultat	6.756.570	15.174.652	6.756.570	15.174.652
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	2.000.000	6.000.000	2.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	13.256.570	17.674.652	13.256.570	17.674.652
	Minoritetsinteresser	0	2.145.701	0	0
	Egenkapital i alt	13.256.570	19.820.353	13.256.570	17.674.652
	Hensættelser til udskudt skat	2.102.779	3.091.929	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.102.779	3.091.929	0	0
10	Gæld til realkreditinstitutter	9.108.995	9.772.310	0	0
10	Deposita	425.000	0	0	0
10	Anden gæld	0	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.533.995	9.772.310	0	0
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	659.800	654.200	0	0
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	2.304.097	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	140.000	5.590.230	75.000	40.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	0
	Anden gæld	210.673	5.605.367	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.010.473	14.153.894	75.000	40.000
	Gældsforpligtelser i alt	10.544.468	23.926.204	75.000	40.000
	Passiver i alt	25.903.817	46.838.486	13.331.570	17.714.652
11	Eventualforpligtelser				
12	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser
Koncern:				
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16				
Saldo pr. 01.01.16	500.000	14.854.392	1.200.000	1.965.114
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	-1.200.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	320.260	2.000.000	180.587
Saldo pr. 31.12.16	500.000	15.174.652	2.000.000	2.145.701

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	500.000	15.174.652	2.000.000	2.145.701
Betalt udbytte	0	0	-2.000.000	0
Salg af minoritetsandele	0	0	0	-2.145.701
Forslag til resultatdisponering	0	-8.418.082	6.000.000	0
Saldo pr. 31.12.17	500.000	6.756.570	6.000.000	0

Moder:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16

Saldo pr. 01.01.16	500.000	14.854.392	1.200.000	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	-1.200.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	320.260	2.000.000	0
Saldo pr. 31.12.16	500.000	15.174.652	2.000.000	0

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17

Saldo pr. 01.01.17	500.000	15.174.652	2.000.000	0
Betalt udbytte	0	0	-2.000.000	0
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-8.418.082	6.000.000	0
Saldo pr. 31.12.17	500.000	6.756.570	6.000.000	0

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note		2017 DKK	2016 DKK
	Årets resultat	-2.452.570	2.500.847
13	Reguleringer	-2.329.923	313.863
	Forskydning i driftskapital		
	Varebeholdninger og igangværende arbejder	898.275	4.412.327
	Tilgodehavender	18.366.269	-3.331.125
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.450.230	-3.348.580
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-4.969.694	-1.473.451
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	4.062.127	-926.119
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-395.421	-495.583
	Betalt selskabsskat	-19.257	0
	Pengestrømme fra driften	3.647.449	-1.421.702
	Køb af materielle anlægsaktiver	0	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	55.088	25.000
	Pengestrømme fra investeringer	55.088	25.000
	Betalt udbytte	-2.000.000	-1.200.000
	Afdrag på langfristede lån	-657.715	-2.202.073
	Pengestrømme fra finansiering	-2.657.715	-3.402.073
	Årets samlede pengestrømme	1.044.822	-4.798.775
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.394.137	11.192.912
	Likvide beholdninger ved årets slutning	7.438.959	6.394.137
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	7.438.959	6.394.137
	I alt	7.438.959	6.394.137

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Der er i regnskabsåret indgået en betinget salgsaftale om salg af datterselskabets ejendom. Handlen forventes gennemført i 2017. Selskabet har solgt sine kapitalandele i A/S Julius Nielsen & Søn efter balancedagen. Salgene vil medføre en samlet netto avance.

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet yderligere betydningsfulde hændelser.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	2.358.861	27.858.190	0	0
Pensioner	246.334	1.590.152	0	0
Andre omkostninger til social sikring	31.476	191.740	0	0
I alt	2.636.671	29.640.082	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	64	67	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	120.084	797.973	0	0
--------------------------------------	---------	---------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

3. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	395.421	495.583	11.235	1.386
---------------------------------	---------	---------	--------	-------

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0	-8.441	-21.381
Årets regulering af udskudt skat	143.608	-578.067	0	0
I alt	143.608	-578.067	-8.441	-21.381

5. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	6.000.000	2.000.000
Minoritetsinteresser	-34.488	180.587	0	0
Overført resultat	-2.418.082	2.320.260	-8.418.082	320.260
I alt	-2.452.570	2.500.847	-2.418.082	2.320.260

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.17	23.002.740	2.527.194	467.162
Afgang i året	0	-2.527.194	-467.162
Kostpris pr. 31.12.17	23.002.740	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-4.893.408	-2.527.194	-432.728
Afskrivninger i året	-376.416	0	-6.030
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.527.194	438.758
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-5.269.824	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	17.732.916	0	0

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.17	20.783.042
Afgang i året	-4.200.000
Kostpris pr. 31.12.17	16.583.042
Opskrivninger pr. 01.01.17	-11.576.691
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-6.083.069
Årets resultat fra kapitalandele	406.944
Opskrivninger pr. 31.12.17	-17.252.816
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	6.485.104
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	156.500
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	6.641.604
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	5.971.830

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
A/S JNS 1, Hvidovre	100%	-6.641.604	-156.500	0
A/S Julius Nielsen & Søn Ejendomme, Hvidovre	100%	5.971.830	681.733	681.733
A/S Julius Nielsen & Søn, Hvidovre	80%	10.978.831	-172.440	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	0	32.234.677	0	0
Acontofaktureringer	0	-31.772.153	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	0	462.524	0	0
Igangværende arbejder Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	0	2.766.621	0	0
	0	-2.304.097	0	0
I alt	0	462.524	0	0

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000

10. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	659.800	8.247.545	9.768.795	10.426.510
I alt	659.800	8.247.545	9.768.795	10.426.510

11. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.17.

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for datterselskabet A/S JNS 1 vedrørende dennes kendte ordinære kreditorer.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 9.769 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 17.733.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der tinglyst skadesløsbrev på t.DKK 4.000.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	395.762	396.347
Finansielle indtægter	0	0
Finansielle omkostninger	395.421	495.583
Skat af årets resultat	0	-578.067
Andre hensatte forpligtelser	0	0
Øvrige reguleringer	-3.121.106	0
I alt	-2.329.923	313.863

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

LEASINGKONTRAKTER**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger og operationelle leasingomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	0
Produktionsanlæg og maskiner	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.