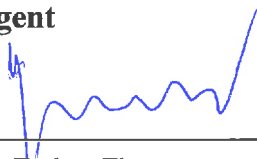


Juul & Nielsen Holding A/S
Erhvervsvej 15
2600 Glostrup
CVR-nr. 27582060

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	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015	17
Koncernens balance pr. 31.12.2015	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	28
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	31
Modervirksomhedens noter	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Juul & Nielsen Holding A/S
Erhvervsvej 15
2600 Glostrup

CVR-nr.: 27582060

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Juil & Nielsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 erklæring

Til kapitalejerne i Juul & Nielsen Holding A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Juul & Nielsen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

Udtalelse om ledelsesberetningen

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


Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 07.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Torben Skov
statsautoriseret revisor



Martin B. Ravn
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	71.347	66.447	76.397	71.453	84.486
Driftsresultat	4.723	4.398	3.964	3.622	2.732
Resultat af finansielle poster	(1.727)	(2.412)	(438)	(1.129)	(1.568)
Årets resultat	2.293	908	3.209	1.879	585
Samlede aktiver	130.930	150.617	127.946	118.684	153.854
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.115	1.741	407	872	3.861
Egenkapital	23.950	21.658	20.750	17.540	14.862
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.290	(7.485)	(5.856)	2.936	5.548
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	6.166	311	2.606	(1.167)	(1.392)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(8.213)	696	(1.264)	(1.497)	(166)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	142	137	167	168	183
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	10,1	4,3	16,8	11,6	3,9
Soliditetsgrad (%)	18,3	14,4	16,2	14,8	9,7

Hoved- og nøgletal

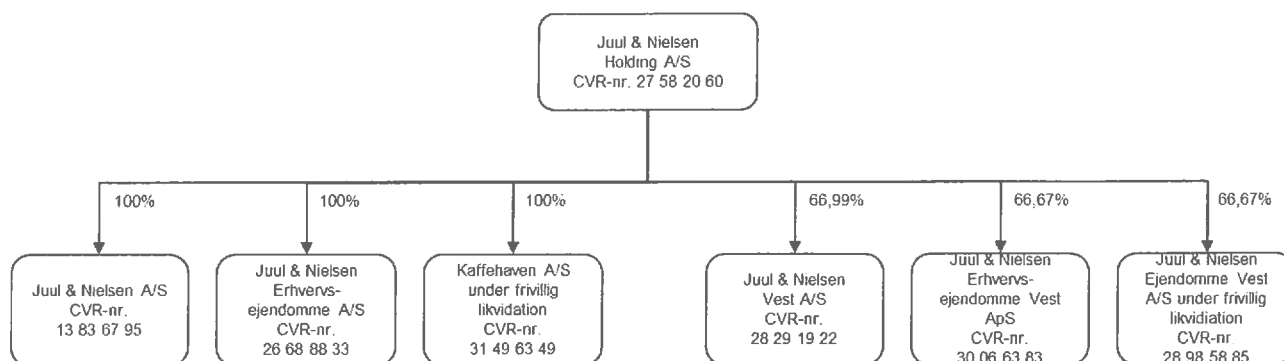
Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Juil & Nielsen Holding A/S er moderselskab i Juil & Nielsen koncernen, som har tømrer- og snedkerentrepriser som speciale. Koncernens kernekompetencer er total-, hoved- og fagentrepriser samt facility service. Aktiviteterne er koncentreret i Hovedstadsregionen og Midtjylland.



Koncernens opgaver 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 vores 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 vi kan navigere hurtigt, og træffe fakta baserede beslutninger om byggeriets udvikling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bruttofortjenesten udviser 71.347 t.kr. mod 66.447 t.kr. i 2014.

Årets resultat er opgjort til et overskud på 2.293 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 15.290 t.kr. for regnskabsåret.

Ledelsesberetning

Grundlaget for indtjeningen

Kvalitetsstyring

Koncernens driftstilrettelæggelse afspejler den vægt, der lægges på kvalitetsstyring. Ledelsen lægger således stor vægt på, at de leverede varer, materialer og udført arbejder kvalitetsmæssigt er i orden.

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

Koncernen 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. Koncernen 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 koncernen 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. Koncernen 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

Koncernen 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).

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre 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 salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisarbejder 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, herunder leje- og administrationsindtægter samt gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

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, amortisering af finansielle indtægter 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.

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet

Anvendt regnskabspraksis

indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder.

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 medgæede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede immaterielle rettigheder afskrives over 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaseret model, som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

De forventede pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed, lejernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

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

Bygninger	30 - 50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse

Anvendt regnskabspraksis

tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgpris 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 en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgæede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, 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.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og 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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		71.347.252	66.446.976
Personaleomkostninger	1	(64.289.730)	(60.502.108)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.334.105)</u>	<u>(1.547.177)</u>
Driftsresultat		4.723.417	4.397.691
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		54.417	25.595
Andre finansielle indtægter		271.901	311.406
Andre finansielle omkostninger		<u>(2.053.477)</u>	<u>(2.748.909)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.996.258	1.985.783
Skat af ordinært resultat	3	<u>(761.303)</u>	<u>(791.626)</u>
Koncernens resultat		2.234.955	1.194.157
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>57.693</u>	<u>(286.227)</u>
Årets resultat		<u>2.292.648</u>	<u>907.930</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(742.396)	25.595
Overført resultat		<u>3.035.044</u>	<u>882.335</u>
		<u>2.292.648</u>	<u>907.930</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		29.808	334.264
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	0
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	4	29.808	334.264
Grunde og bygninger		11.472.405	24.063.777
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		212.023	282.003
Materielle anlægsaktiver	5	11.684.428	24.345.780
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.986.438	1.932.021
Andre tilgodehavender		1.141.703	959.197
Finansielle anlægsaktiver	6	3.128.141	2.891.218
Anlægsaktiver		14.842.377	27.571.262
Råvarer og hjælpematerialer		1.150.000	1.150.000
Varebeholdninger		1.150.000	1.150.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		53.622.587	37.262.788
Igangværende arbejder for fremmed regning		58.452.167	80.758.296
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		801.892	1.416.346
Andre tilgodehavender		605.759	1.586.131
Periodeafgrænsningsposter	10	911.572	810.294
Tilgodehavender		114.393.977	121.833.855
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.369	14.857
Værdipapirer og kapitalandele		13.369	14.857
Likvide beholdninger		530.179	46.694
Omsætningsaktiver		116.087.525	123.045.406
Aktiver		130.929.902	150.616.668

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Virksomhedskapital		5.500.000	5.500.000
Reserve for opskrivninger		2.997.498	2.997.498
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.561.438	2.303.834
Overført overskud eller underskud		13.891.212	10.856.168
Egenkapital		23.950.148	21.657.500
Minoritetsinteresser	11	1.693.725	1.936.120
Udskudt skat	12	8.190.978	6.907.058
Hensatte forpligtelser		8.190.978	6.907.058
Gæld til realkreditinstitutter		8.573.738	15.143.042
Bankgæld		0	187.441
Langfristede gældsforpligtelser	13	8.573.738	15.330.483
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	542.791	1.355.726
Bankgæld		243.881	13.003.526
Igangværende arbejder for fremmed regning		9.616.154	13.832.522
Leverandører af varer og tjenesteydelser		66.484.952	63.091.248
Skyldig selskabsskat		0	799.087
Anden gæld		11.633.535	12.703.398
Kortfristede gældsforpligtelser		88.521.313	104.785.507
Gældsforpligtelser		97.095.051	120.115.990
Passiver		130.929.902	150.616.668
Dattervirksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	5.500.000	2.997.498	2.303.834	10.856.168
Årets resultat	0	0	(742.396)	3.035.044
Egenkapital ultimo	5.500.000	2.997.498	1.561.438	13.891.212
				I alt kr.
Egenkapital primo				21.657.500
Årets resultat				2.292.648
Egenkapital ultimo				23.950.148

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		4.723.417	4.397.691
Af- og nedskrivninger		2.334.105	1.547.177
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>10.412.728</u>	<u>(11.852.853)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.470.250	(5.907.985)
Modtagne finansielle indtægter		271.901	309.729
Betalte finansielle omkostninger		(1.796.346)	(2.124.317)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(655.350)</u>	<u>238.000</u>
Pengestrømme vedrørende drift		15.290.455	(7.484.573)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	37.500
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(405.062)	(1.740.853)
Salg af materielle anlægsaktiver		11.036.765	1.013.727
Køb af finansielle anlægsaktiver		(632.860)	(962.353)
Salg af finansielle anlægsaktiver		450.354	1.962.804
Køb af virksomheder		<u>(4.283.432)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		6.165.765	310.825
Optagelse af lån		0	2.112.771
Afdrag på lån mv.		(8.827.544)	0
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		<u>614.454</u>	<u>(1.416.346)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(8.213.090)	696.425
Ændring i likvider		13.243.130	(6.477.323)
Likvider primo		<u>(12.956.832)</u>	<u>(6.479.509)</u>
Likvider ultimo		286.298	(12.956.832)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		530.179	46.694
Kortfristet gæld til banker		<u>(243.881)</u>	<u>(13.003.526)</u>
Likvider ultimo		286.298	(12.956.832)

Koncernens noter

	2015 kr.	2014 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	56.911.629	53.808.259
Pensioner	4.885.973	4.531.387
Andre omkostninger til social sikring	829.557	822.772
Andre personaleomkostninger	1.662.571	1.339.690
	64.289.730	60.502.108
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	142	137
	Ledelsesve- derlag 2015 kr.	Ledelsesve- derlag 2014 kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.139.960	2.135.717
	2.139.960	2.135.717
	2015 kr.	2014 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	304.456	745.697
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	539.665	805.058
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.489.984	(3.578)
	2.334.105	1.547.177
	2015 kr.	2014 kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	771.168
Ændring af udskudt skat	761.303	101.057
Effekt af ændrede skattesatser	0	(80.599)
	761.303	791.626

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.	Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.332.626	500.000	4.025.200
Kostpris ultimo	1.332.626	500.000	4.025.200
Af- og nedskrivninger primo	(998.362)	(500.000)	(4.025.200)
Årets afskrivninger	(304.456)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.302.818)	(500.000)	(4.025.200)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	29.808	0	0

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	24.629.222	4.855.171
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	9.710.000	0
Tilgange	97.104	307.958
Afgange	<u>(21.164.694)</u>	<u>(3.176.660)</u>
Kostpris ultimo	<u>13.271.632</u>	<u>1.986.469</u>
Opskrivninger primo	4.529.998	0
Tilbageførsel ved afgange	<u>(1.600.000)</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>2.929.998</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(5.095.443)	(4.573.168)
Årets afskrivninger	(416.616)	(123.049)
Tilbageførsel ved afgange	<u>782.834</u>	<u>2.921.771</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(4.729.225)</u>	<u>(1.774.446)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>11.472.405</u>	<u>212.023</u>
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiv ikke var opskrevet	<u>9.323.742</u>	<u>212.023</u>

Koncernen besidder pr. 31. december 2015 domicilejendomme i Glostrup og Lystrup samt en udlejnings-
ejendom i København.

Domicilejendommene, der er en blanding af kontor og lagerbygning, udlejes til koncernselskaberne Juul & Nielsen A/S og Juul & Nielsen Vest A/S. På baggrund af den aktuelle værdiansættelse genererer ejendommene et afkast i niveauet 6,3% - 8,1 %. De aktuelle markedsafkast for sammenlignelige kontorejendomme i Storkøbenhavn og Storårhus ligger i niveauet 5,5 – 8 %. Der er ikke foretaget regulering af de tidligere indregnede opskrivninger.

Udlejningsejendommen, der er en lejlighed beliggende i København, udlejes til 3. part. Ejendommen er værdiansat med udgangspunkt i udbudspriser for sammenlignelige lejligheder i samme ejendom. Der er ikke foretaget op- eller nedskrivning af ejendommen i 2015.

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	425.000	959.197
Tilgange	0	632.860
Afgange	0	(450.354)
Kostpris ultimo	425.000	1.141.703
Opskrivninger primo	1.507.021	0
Andel af årets resultat	301.834	0
Regulering interne avancer	(247.417)	0
Opskrivninger ultimo	1.561.438	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.986.438	1.141.703

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
7. Dattervirksomheder			
Juil & Nielsen A/S	Glostrup	A/S	100,0
Juil & Nielsen Vest A/S	Lystrup	A/S	67,0
Selskabet af 15.12.2014 A/S	Albertslund	A/S	70,0
Juil & Nielsen Erhvervsejendomme A/S	Glostrup	A/S	100,0
Juil & Nielsen Ejendomme Vest ApS	Lystrup	ApS	66,7
Juil & Nielsen Erhvervsejendomme Vest ApS	Lystrup	ApS	66,7

Dattervirksomheder udeholdt af konsolidering

Selskabet af 15.12.2014 A/S

Selskabet af 15.12.2014 er i 2015 taget under konkursbehandling, hvorfor selskabet ikke indgår i konsolideringen for 2015.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Associerede virksomheder		
Københavnrboliger.dk ApS	Glostrup	50,0
Manor A/S	København	20,0
Snedkerierne A/S	Glostrup	40,0

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Juil & Nielsen og Barslund I/S	Glostrup	50,0

Juil & Nielsen og Barslund I/S har undladt at aflægge årsrapport med henvisning til årsregnskabslovens § 5.

10. Periodeafgrænsningsposter

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

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser består af den andel af de konsoliderede virksomheders samlede egenkapital, som ejes udenfor koncernen.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	6.558	74.120
Materielle anlægsaktiver	1.016.610	1.432.814
Finansielle anlægsaktiver	8.364.318	6.656.164
Gældsforpligtelser	(166.210)	(112.180)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.012.951)	(1.126.376)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(17.347)	(17.484)
	<u>8.190.978</u>	<u>6.907.058</u>
Udskudt skat primo	6.907.058	
Ændringer af udskudt skat i resultatopgørelsen	761.303	
Tilgang vedrørende køb af virksomhed	522.617	
	<u>8.190.978</u>	

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld ef- ter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	542.791	1.145.726	8.573.738	3.273.822
Bankgæld	0	210.000	0	0
	<u>542.791</u>	<u>1.355.726</u>	<u>8.573.738</u>	<u>3.273.822</u>
			<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
14. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			0	482.442
Ændring i tilgodehavender			8.763.111	(23.669.406)
Ændring i leverandørgæld mv.			1.649.617	11.334.111
			<u>10.412.728</u>	<u>(11.852.853)</u>
			<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			<u>2.334.683</u>	<u>2.665.993</u>

16. Eventualforpligtelser

Koncernen har i regnskabsåret modtaget dom i en retssag med et bødeforlæg på 1.500 t.kr. Ledelsen og Koncernens 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 koncernens 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 koncernens gældsforpligtelser.

Koncernens noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ydet sædvanlige arbejdsgarantier vedrørende udførte entrepriser. De stillede garantier udgør i alt 71.025 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 den sikrede bankgæld udgør 22 t.kr. pr. 31.12.2015.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme nom. 9.300 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 11.249 kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(2.073)	(31.352)
Af- og nedskrivninger	1	<u>(10.804)</u>	<u>(10.804)</u>
Driftsresultat		(12.877)	(42.156)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.663.851	1.727.511
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		54.417	25.595
Andre finansielle indtægter	2	483.897	380.672
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(929.898)</u>	<u>(1.251.952)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.259.390	839.670
Skat af ordinært resultat	4	<u>33.258</u>	<u>68.260</u>
Årets resultat		<u>2.292.648</u>	<u>907.930</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.112.670	1.393.106
Overført resultat		<u>179.978</u>	<u>(485.176)</u>
		<u>2.292.648</u>	<u>907.930</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		472.578	483.382
Materielle anlægsaktiver	5	<u>472.578</u>	<u>483.382</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.466.854	28.953.003
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.986.438	1.932.021
Udskudt skat	7	38.082	164.065
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>34.491.374</u>	<u>31.049.089</u>
Anlægsaktiver		<u>34.963.952</u>	<u>31.532.471</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.778.710	5.210.362
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		801.892	1.416.346
Andre tilgodehavender		173.494	954.885
Tilgodehavende selskabsskat		0	771.168
Periodeafgrænsningsposter	8	12.303	12.303
Tilgodehavender		<u>9.766.399</u>	<u>8.365.064</u>
Likvide beholdninger		<u>10.225</u>	<u>3.390</u>
Omsætningsaktiver		<u>9.776.624</u>	<u>8.368.454</u>
Aktiver		<u>44.740.576</u>	<u>39.900.925</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	9	5.500.000	5.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		16.384.923	14.272.253
Overført overskud eller underskud		2.065.225	1.885.247
Egenkapital		<u>23.950.148</u>	<u>21.657.500</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.000	40.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.601.928	11.457.814
Skyldig selskabsskat		0	799.087
Anden gæld		2.148.500	5.946.524
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>20.790.428</u>	<u>18.243.425</u>
Gældsforpligtelser		<u>20.790.428</u>	<u>18.243.425</u>
Passiver		<u>44.740.576</u>	<u>39.900.925</u>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.500.000	14.272.253	1.885.247	21.657.500
Årets resultat	0	2.112.670	179.978	2.292.648
Egenkapital ultimo	5.500.000	16.384.923	2.065.225	23.950.148

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.804	10.804
	<u>10.804</u>	<u>10.804</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	298.275	233.110
Renteindtægter i øvrigt	100.074	81.625
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	63.365	65.937
Øvrige finansielle indtægter	22.183	0
	<u>483.897</u>	<u>380.672</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	583.353	564.876
Renteomkostninger i øvrigt	30.150	2.484
Øvrige finansielle omkostninger	316.395	684.592
	<u>929.898</u>	<u>1.251.952</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(33.258)	(70.300)
Effekt af ændrede skattesatser	0	2.040
	<u>(33.258)</u>	<u>(68.260)</u>

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	540.102
Kostpris ultimo	540.102
Af- og nedskrivninger primo	(56.720)
Årets afskrivninger	(10.804)
Af- og nedskrivninger ultimo	(67.524)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	472.578

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Udskudt skat kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	16.593.369	425.000	164.065
Tilgange	1.050.000	0	24.828
Afgange	0	0	(150.811)
Kostpris ultimo	17.643.369	425.000	38.082
Opskrivninger primo	12.359.634	1.507.021	0
Andel af årets resultat	2.196.180	301.834	0
Regulering interne avancer	300.374	(247.417)	0
Udbytte	(200.000)	0	0
Nedskrivninger	(1.050.000)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.217.297	0	0
Opskrivninger ultimo	14.823.485	1.561.438	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.466.854	1.986.438	38.082

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Københavnerboliger.dk ApS	Glostrup	ApS	50,0
Manor A/S	København	A/S	20,0
Snedkerierne A/S	Glostrup	A/S	40,0

Modervirksomhedens noter

	2015 kr.	2014 kr.
7. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	38.082	164.065
	38.082	164.065

8. Periodeafgrænsningsposter

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

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	5.500	1.000	5.500.000
	5.500		5.500.000

	2015 kr.	2014 kr.	2013 kr.	2012 kr.	2011 kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	5.500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
Kapitalforhøjelse	0	5.000.000	0	0	0
Virksomhedskapital ultimo	5.500.000	5.500.000	500.000	500.000	500.000

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet kaution for bank og realkreditgæld i datterselskaber.

Den samlede sikrede gæld udgør 9.360 t.kr.

Selskabet har endvidere stillet kaution for det associerede selskab Københavnerboliger.dk ApS' bankgæld. Kautionen er maksimeret til 500 t.kr.

Modervirksomhedens noter

Selskabet kautionerer for koncernselskabernes arbejdsgarantier stillet af kautionforsikringselskaber. De samlede stillede garantier udgør 71.025 t.kr. pr. 31.12.2015.

Selskabet kautionerer for koncernselskabernes leasingforpligtelser med 2.335 t.kr.

12. Ejerforhold

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

Claus Juul Holding ApS, Bukkeballevvej 75, 2960 Rungsted Kyst

Tommy Charles Holding ApS, Christiansholms Tværvej 8, 1930 Klampenborg