

**Juul & Nielsen Vest A/S**

**Mølbakvej 13**

**8520 Lystrup**

**CVR-nr. 28291922**

**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	6
Resultatopgørelse for 2015	11
Balance pr. 31.12.2015	12
Egenkapitalopgørelse for 2015	14
Pengestrømsopgørelse for 2015	15
Noter	16

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Juul & Nielsen Vest A/S  
Mølbakvej 13  
8520 Lystrup

CVR-nr.: 28291922

Hjemsted: Århus

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Claus Juul Hansen  
Michael Dannerfjord  
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 Juul & Nielsen Vest 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.

Lystrup, den 07.04.2016

### Direktion

  
Tommy Nielsen

### Bestyrelse

  
Claus Juul Hansen

  
Michael Dannerfjord

  
Tommy Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

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

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Juil & Nielsen Vest 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.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

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


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

København, den 07.04.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Torben Skov  
statsautoriseret revisor

  
Martin B. Ravn  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Juul & Nielsen Vest A/S, der er en del af Juul & Nielsen koncernen, er et entreprenørselskab med tømrer- og snedkerentrepriser som speciale. Selskabets kernekompetencer er total-, hoved- og fag/entrepriser.

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 Juul & Nielsen som selskabets kunder. Derfor ledes virksomheden efter fastlagte målstyringsprincipper, som sikrer, at Juul & 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 16.051 t.kr. mod 11.064 t.kr. i 2014.

Årets resultat er opgjort til et overskud på 1.257 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 4.490 t.kr. for regnskabsåret.

### Grundlaget for indtjeningen

#### *Kvalitetsstyring*

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

## Ledelsesberetning

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer med de nuværende markedsvilkår at fastholde 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 adfædsregler, "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 B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

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

#### Nettoomsætning

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

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

#### Vareforbrug

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



## Anvendt regnskabspraksis

### 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 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 anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

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

### Skat

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

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

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

## Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

### Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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
---	----------

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdien, 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### 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 nominal 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, forbedring og salg mv. af 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 kr.	2014 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>16.051.336</b>	<b>11.064.035</b>
Personaleomkostninger	1	(14.580.976)	(9.656.856)
Af- og nedskrivninger		(16.761)	(5.005)
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.453.599</b>	<b>1.402.174</b>
Andre finansielle indtægter	2	415.043	137.006
Andre finansielle omkostninger	3	(270.094)	(351.632)
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>1.598.548</b>	<b>1.187.548</b>
Skat af ordinært resultat	4	(342.035)	(300.720)
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.256.513</u></b>	<b><u>886.828</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		600.000	0
Overført resultat		656.513	886.828
		<b><u>1.256.513</u></b>	<b><u>886.828</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		51.015	40.780
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<u>51.015</u>	<u>40.780</u>
Andre tilgodehavender		437.525	424.811
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<u>437.525</u>	<u>424.811</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>488.540</u>	<u>465.591</u>
Råvarer og hjælpematerialer		400.000	400.000
<b>Varebeholdninger</b>		<u>400.000</u>	<u>400.000</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.331.398	7.075.392
Igangværende arbejder for fremmed regning		8.451.293	13.436.725
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.495.521	2.495.105
Andre tilgodehavender		14.170	69.090
Periodeafgrænsningsposter		59.889	69.737
<b>Tilgodehavender</b>		<u>31.352.271</u>	<u>23.146.049</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>31.752.271</u>	<u>23.546.049</u>
<b>Aktiver</b>		<u>32.240.811</u>	<u>24.011.640</u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	8	515.000	515.000
Overført overskud eller underskud		4.623.674	3.967.161
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	0
<b>Egenkapital</b>		<u><b>5.738.674</b></u>	<u><b>4.482.161</b></u>
Udskudt skat	9	717.380	375.345
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<u><b>717.380</b></u>	<u><b>375.345</b></u>
Bankgæld		221.607	411.203
Igangværende arbejder for fremmed regning		305.393	326.223
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.362.184	10.328.964
Gæld til tilknyttede virksomheder		15.169.438	6.429.230
Skyldig selskabsskat		0	106.358
Anden gæld		1.726.135	1.552.156
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>25.784.757</b></u>	<u><b>19.154.134</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>25.784.757</b></u>	<u><b>19.154.134</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><b>32.240.811</b></u>	<u><b>24.011.640</b></u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Ejerforhold	14		
Koncernforhold	15		

**Egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	515.000	3.967.161	0	4.482.161
Årets resultat	0	656.513	600.000	1.256.513
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>515.000</b>	<b>4.623.674</b>	<b>600.000</b>	<b>5.738.674</b>



## Pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		1.453.599	1.402.174
Af- og nedskrivninger		16.761	5.005
Ændringer i arbejdskapital	10	<u>2.980.563</u>	<u>(2.567.372)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>4.450.923</b>	<b>(1.160.193)</b>
Modtagne finansielle indtægter		415.043	137.006
Betalte finansielle omkostninger		(270.094)	(351.632)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(106.358)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>4.489.514</b>	<b>(1.374.819)</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(26.996)	(45.785)
Køb af finansielle anlægsaktiver		<u>(12.714)</u>	<u>(12.345)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(39.710)</b>	<b>(58.130)</b>
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	1.706.864
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		<u>(4.260.208)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(4.260.208)</b>	<b>1.706.864</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>189.596</b>	<b>273.915</b>
Likvider primo		<u>(411.203)</u>	<u>(685.118)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(221.607)</u></b>	<b><u>(411.203)</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Kortfristet gæld til banker		(221.607)	(411.203)

## Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	12.841.836	8.539.648
Pensioner	1.105.500	782.150
Andre omkostninger til social sikring	205.579	102.674
Andre personaleomkostninger	428.061	232.384
	<u>14.580.976</u>	<u>9.656.856</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>35</u>	<u>24</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	414.963	137.006
Øvrige finansielle indtægter	80	0
	<u>415.043</u>	<u>137.006</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	98.795	27.897
Øvrige finansielle omkostninger	171.299	323.735
	<u>270.094</u>	<u>351.632</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>4. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	0	106.358
Ændring af udskudt skat	342.035	183.302
Effekt af ændrede skattesatser	0	11.060
	<u>342.035</u>	<u>300.720</u>



## Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
<b>8. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære aktier	515	1.000	515.000
	<u>515</u>		<u>515.000</u>
		<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>9. Udskudt skat</b>			
Materielle anlægsaktiver		(22.114)	(32.896)
Tilgodehavender		1.528.474	404.753
Fremførbare skattemæssige underskud		(788.980)	3.488
		<u>717.380</u>	<u>375.345</u>
		<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>10. Ændring i arbejdskapital</b>			
Ændring i varebeholdninger		0	0
Ændring i tilgodehavender		4.794.194	(1.181.704)
Ændring i leverandørgæld mv.		(1.813.631)	(1.385.668)
		<u>2.980.563</u>	<u>(2.567.372)</u>
		<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>11. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		<u>867.940</u>	<u>728.993</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb		<u>291.020</u>	<u>282.544</u>

## 12. Eventualforpligtelser

Selskabet er via sin rolle som hovedentreprenør uændret part i en verserende større tvist i et kunde / leverandørforhold. Ledelsen vurderer i tilknytning hertil, at underleverandørerne juridisk indestår fuldt ud for ansvar, udbedring og tab i tilknytning hertil, overfor selskabet.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Juul & Nielsen Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstsatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i

## Noter

koncernen, 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 administrationsselskabets årsregnskab.

### 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ydet sædvanlige arbejdsgarantier vedrørende udførte entrepriser. De stillede garantier udgør i alt 12.127 t.kr. pr. 31.12.2015.

Garantierne er ydet via kaufionsforsikringsselskaber.

### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Virksomheden har kautioneret for Juil & Nielsen Erhvervsjendomme Vest ApS' gæld til realkreditinstitutter. Den samlede sikrede gæld udgør 2.130 t.kr. pr. 31.12.2015.

### 14. 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

Michael Dannerfjord Holding ApS, Havnevej 34A, 8500 Grenaa

### 15. Koncernforhold

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

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