

ÅRSRAPPORT

1. januar - 31. december 2018

Poul Sejr Nielsen Holding ApS

Klintehøj Vænge 7
3460 Birkerød

CVR nr. 33948182

Indsender:

Revisionskontoret i Faxø
Granvej 2
4640 Faxø

Fremlagt og godkendt

på den ordinære generalforsamling den 23. april 2019

Dirigent

Peter Schäfer

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal i t.kr.	10

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance pr. 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse for tiden 1. januar- 31. december	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	19

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2018 for Poul Sejr Nielsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder et retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 8. april 2019

Direktion:

Michael Hagelund Madsen

Bestyrelse:

Karsten John Hjarsø

Peter Bentsen

Jens Hørby Jensen

Michael Hagelund Madsen

Peter Schäfer

Morten Lenschau Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Poul Sejr Nielsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret års- og koncernregnskabet for Poul Sejr Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Års- og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at års- og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 års- og koncernregnskabet'. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for års- og koncernregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af års- og koncernregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om års- og koncernregnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af års- og koncernregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i års- og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af års- og koncernregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om års- og koncernregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 års- og koncernregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Faxe, den 8. april 2019

REVISIONSKONTORET I FAXE

CVR-nr. 16609331

Poul Johansson
Registreret revisor FSR
mne2968

Selskabsoplysninger

Selskabet

Poul Sejr Nielsen Holding ApS
Klintehøj Vænge 7
3460 Birkerød

CVR-nr.: 33948182
Stiftelsesdato: 20. september 2011
Hjemsted: Rudersdal Kommune
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Karsten John Hjarsø
Peter Bentsen
Jens Hørby Jensen
Michael Hagelund Madsen
Peter Schäfer
Morten Lenschau Hansen

Direktion

Michael Hagelund Madsen

Revisor

REVISIONSKONTORET I FAXE
Registrerede revisorer FSR
Granvej 2
4640 Faxe

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes
23. april 2019, på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet er at drive entreprenørvirksomhed med fokus på renoveringsopgaver, nybyggeri og servicearbejde.

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens investeringsejendom indregnes til dagsværdi.

Ved måling af koncernens igangværende arbejder indgår skøn over færdiggørelsesgraden og den forventede indtjening. I takt med at projekter færdiggøres kan der opstå positive eller negative afvigelser i forhold til de indregnede skøn.

Usædvanlige forhold

Ledelsen har ikke noteret sig usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen fik i 2018 et overskud før skat på t.kr. 12.369 på en omsætning på t.kr. 213.601.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Vi forventer samme omsætning for 2019 med samme indtjeningsniveau som i 2018.

Betydningsfulde hændelser efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Risikofaktorer

Koncernens resultat afhænger i høj grad af bygge- og anlægsaktiviteten. Byggeaktiviteten og omfanget af projekter er konjunkturbestemte.

Bygge- og anlægsbranchen er følsom overfor markedsmæssige og samfundsøkonomiske forhold og andre faktorer, som er uden for koncernens kontrol. Økonomisk afmatning vil kunne betyde øget konkurrence og markant pres på pris og udbud.

Kreditrisiko anser vi for at være begrænset, idet hovedparten af koncernens aktiviteter udføres i Danmark for private og offentlige kunder samt boligselskaber, og fakturering sker løbende i takt med projekternes færdiggørelse.

Vi sikrer den fornødne likviditet gennem genforhandling af kredit- og garantirammer, som sikrer os størst mulig fleksibilitet.

Miljø

Miljø, arbejdsmiljø og sikkerhed vurderes igennem hele byggeprocessen, så valg af materialer og arbejdsmetoder er de rigtige og belaster vores medarbejdere og miljøet mindst muligt.

Vi spiller en aktiv rolle for et bedre arbejdsmiljø, vores såvel som andres. Medarbejderne skal arbejde i et sikkert og sundt arbejdsmiljø. Derfor lægger vi vægt på det forebyggende arbejde, og på at have den rette udrustning og bedste redskaber til opgaverne. God planlægning betyder alt.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt

	Kapitalandel	Ejerandel
Tilknyttede selskaber		
Poul Sejr Nielsen Entreprise A/S	2.000.000	100 %
Poul Sejr Nielsen Service A/S	500.000	100 %
Poul Sejr Nielsen EL ApS	80.000	80 %
Ejendomsselskabet Klintehøj Vænge 7 ApS	2.135.000	100 %
Delta Teknisk Isolering ApS	64.000	80 %
Poul Sejr Nielsen Tag & Facade ApS	126.000	100 %

Hoved- og nøgletal i t.kr.

	2018	2017
RESULTAT:		
Nettoomsætning	213.601	159.652
Resultat af ordinær drift	12.937	10.912
Resultat af finansielle poster	-567	-449
Årets resultat	9.600	8.118
BALANCE:		
Balancesum	97.622	70.406
Egenkapital	24.500	19.500
Pengestrømme		
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	5.553	7.897
Pengestrøm fra investeringsaktiviteten	-4.603	-557
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten	-1.430	-4.482
NØGLETAL I %:		
Bruttomargin	42,6	43,1
Overskudsgrad	6,1	6,8
Afkastningsgrad	13,3	15,5
Soliditetsgrad	25,1	27,7
Forrentning af egenkapital	50,5	53,7

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern 2018	Koncern 2017	Moder 2018	Moder 2017
Nettoomsætning		213.600.679	159.652.436	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpe materialer		-74.713.424	-52.847.783	0	0
Andre eksterne omkostninger		-47.805.533	-38.070.215	-7.402	-7.903
Bruttofortjeneste/-tab		91.081.722	68.734.438	-7.402	-7.903
Personaleomkostninger	1.	-78.213.526	-57.621.895	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-263.422	-200.753	0	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendom		331.938	0	0	0
Resultat før finansielle poster		12.936.712	10.911.790	-7.402	-7.903
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	9.139.448	8.220.859
Andre finansielle indtægter		68.950	15.611	0	0
Andre finansielle omkostninger		-636.268	-465.089	-1.053	-9.124
Ordinært resultat før skat		12.369.394	10.462.312	9.130.993	8.203.832
Skat af årets resultat		-2.769.620	-2.344.068	1.860	3.745
ÅRETS RESULTAT		9.599.774	8.118.244	9.132.853	8.207.577
Forslag til resultatdisponering					
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	4.359.447	3.727.577
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.780.000	4.480.000	4.780.000	4.480.000
Overført resultat minoritetsinteresser		466.921	-89.333	0	0
Overført resultat		4.352.853	3.727.577	-6.594	0
Disponeret i alt		9.599.774	8.118.244	9.132.853	8.207.577

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern 2018	Koncern 2017	Moder 2018	Moder 2017
AKTIVER					
Immaterielle anlægsaktiver					
Goodwill		41.942	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt		41.942	0	0	0
Materielle anlægsaktiver					
	2.				
Grunde og bygninger		10.350.000	5.807.693	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		397.790	204.451	0	0
Indretning lejede lokaler		278.948	387.651	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt		11.026.738	6.399.795	0	0
Finansielle anlægsaktiver					
	3.				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	26.276.641	21.817.193
Andre værdipapirer og kapitalandele		50.000	50.000	50.000	50.000
Andre tilgodehavender		277.866	274.747	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		327.866	324.747	26.326.641	21.867.193
Anlægsaktiver i alt		11.396.546	6.724.542	26.326.641	21.867.193
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		193.040	45.324	0	0
Varebeholdninger i alt		193.040	45.324	0	0
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.248.436	29.186.742	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	4.	23.340.107	10.399.794	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	752.753	277.561
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		19.978.661	12.237.116	20.000	20.000
Skatteaktiv		0	0	3.056	2.010
Andre tilgodehavender		3.332.502	155.984	814	3.069
Periodeafgrænsningsposter		980.858	2.023.873	0	0
Tilgodehavender i alt		76.880.564	54.003.509	776.623	302.640
Likvide beholdninger		9.151.837	9.632.546	478.945	0
Likvide beholdninger i alt		9.151.837	9.632.546	478.945	0
Omsætningsaktiver i alt		86.225.441	63.681.379	1.255.568	302.640
AKTIVER I ALT		97.621.987	70.405.921	27.582.209	22.169.833

Balance pr. 31. december

	Note	Koncern 2018	Koncern 2017	Moder 2018	Moder 2017
PASSIVER					
EGENKAPITAL					
	5.				
Selskabskapital		2.135.000	2.135.000	2.135.000	2.135.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	14.797.378	10.437.931
Overført overskud eller underskud		17.146.511	12.793.658	2.349.132	2.355.726
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.780.000	4.480.000	4.780.000	4.480.000
Minoritetsinteresser		438.690	91.769	0	0
Egenkapital		24.500.201	19.500.427	24.061.510	19.408.657
Hensættelser til udskudt skat		9.923.189	7.153.569	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		9.923.189	7.153.569	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	6.				
Gæld til kreditinstitutter		5.031.125	1.783.726	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		5.031.125	1.783.726	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter		9.715.797	4.494.480	0	1.665
Modtagne forudbetalinger fra kunder		12.328.431	8.828.016	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.016.333	16.228.116	6.500	6.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.514.199	2.713.011
Gæld til associerede virksomheder		1.279.130	853.292	0	40.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og bidrag til social sikring		13.827.781	11.564.295	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		58.167.472	41.968.199	3.520.699	2.761.176
Gældsforpligtelser i alt		63.198.597	43.751.925	3.520.699	2.761.176
PASSIVER I ALT		97.621.987	70.405.921	27.582.209	22.169.833
Eventualforpligtelser	7.				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8.				

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital, 1. januar 2018	2.135.000	12.793.658	4.480.000	36.000	19.444.658
Overført jfr. resultatdisponeringen	0	4.352.853	4.780.000	466.921	9.599.774
Udbetalt udbytte	0	0	-4.480.000	-120.000	-4.600.000
Egenkapital, 31. december 2018	2.135.000	17.146.511	4.780.000	382.921	24.444.432
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital, 1. januar 2017	2.135.000	9.066.081	4.000.000	36.000	15.237.081
Overført jfr. resultatdisponeringen	0	3.727.577	4.480.000	-89.333	8.118.244
Udbetalt udbytte	0	0	-4.000.000	-200.000	-4.200.000
Egenkapital, 31. december 2017	2.135.000	12.793.658	4.480.000	-253.333	19.155.325
	Selskabs- kapital	Datter- selskabs- reserve	Overført resultat	Udbytte	I alt
Moderselskabet					
Egenkapital, 1. januar 2018	2.135.000	10.437.931	2.355.726	4.480.000	19.408.657
Overført jfr. resultatdisponeringen	0	4.359.447	-6.594	4.780.000	9.132.853
Udbetalt udbytte	0	0	0	-4.480.000	-4.480.000
Egenkapital, 31. december 2018	2.135.000	14.797.378	2.349.132	4.780.000	24.061.510

Pengestrømsopgørelse for tiden 1. januar- 31. december

	Koncern 2018	Koncern 2017
Resultat før finansielle poster	12.936.712	10.911.790
Op-/nedskrivninger og garantiforpligtelser	-68.516	200.753
Ændring i varebeholdninger	-147.716	144.158
Ændring i tilgodehavender	-22.877.062	-15.163.206
Ændring i leverandørgæld mv.	8.714.470	7.920.744
Ændring i anden driftskapital	7.562.256	4.332.065
Pengestrømme fra drift	6.120.144	8.346.304
Nettorenter og kursgevinster	-567.318	-449.478
Pengestrømme fra ordinær drift	5.552.826	7.896.826
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-50.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.585.369	-533.204
Salg af materielle anlægsaktiver	35.000	10.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.119	-33.872
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.603.488	-557.076
Optaget lån i kreditinstitutter	3.169.953	0
Afdrag kreditinstitutter	0	-282.028
Betalt udbytte	-4.600.000	-4.200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.430.047	-4.482.028
Ændring i likvider	-480.709	2.857.722
Likvider primo	9.632.546	6.883.527
Likvider ultimo	9.151.837	9.632.546
Specificeres således:		
Kassebeholdning	27.644	16.432
Bankindestående	9.124.193	9.616.114
Likvider ultimo	9.151.837	9.632.546

Noter

	2018	2017
1. Personalemkostninger		
Lønninger	66.070.437	48.753.862
Pensioner	9.065.639	6.619.700
Andre omkostninger til social sikring	3.077.450	2.248.333
	78.213.526	57.621.895

	2018	2017
Gennemsnitlig antal fuldtidsbeskæftigede	123	92

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning lejede lokaler
2. Materielle anlægsaktiver			
Anskaffelsessum:			
Anskaffelsessum, primo	5.975.415	1.396.962	387.651
Tilgang	4.210.369	375.000	0
Afgang	0	-20.000	0
Anskaffelsessum, ultimo	10.185.784	1.751.962	387.651
Værdireguleringer:			
Værdiregulering, primo	-167.722	0	0
Årets værdireguleringer	331.938	0	0
Værdireguleringer, ultimo	164.216	0	0
Akkumulerede af- og nedskrivninger:			
Af- og nedskrivninger, primo	0	-1.192.511	0
Årets af- og nedskrivninger	0	-161.661	-108.703
Af- og nedskrivninger, ultimo	0	-1.354.172	-108.703
Bogført værdi, ultimo	10.350.000	397.790	278.948

Noter

	Tilknyttede selskaber Moder	Andre værdipapirer
3. Finansielle anlægsaktiver		
Anskaffelsessum:		
Anskaffelsessum, primo	5.291.000	50.000
Anskaffelsessum, ultimo	5.291.000	50.000
Værdiregulering:		
Værdiregulering, primo	16.526.193	0
Årets resultat	9.139.448	0
Udloddet udbytte	-4.680.000	0
Værdireguleringer, ultimo	20.985.641	0
Bogført værdi, ultimo	26.276.641	50.000
	Kapitalandel	Ejerandel
Tilknyttede selskaber		
Poul Sejr Nielsen Entreprise A/S	2.000.000	100 %
Poul Sejr Nielsen Service A/S	500.000	100 %
Poul Sejr Nielsen EL ApS	80.000	80 %
Ejendomsselskabet Klintehøj Vænge 7 ApS	2.135.000	100 %
Delta Teknisk Isolering ApS	64.000	80 %
Poul Sejr Nielsen Tag & Facade ApS	126.000	100 %
	2018	2017
4. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder	242.900.957	212.291.324
Aconto faktureret	-219.560.850	-201.891.530
	23.340.107	10.399.794
5. EGENKAPITAL		
Selskabskapitalen består af 2.135.000 kapitalandele á kr. 1.000. Ingen kapitalandele har særlige rettigheder.		
Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen indenfor de seneste 5 år.		
6. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld der forfalder til betaling efter 5 år		
Realkredit	3.081.633	877.710
Kreditinstitutter i øvrigt	591.069	0

Noter

7. Eventualforpligtelser

Koncernen har til sikkerhed for sine datterselskabers mellemværende med Sydbank A/S afgivet erklæring om selvskyldnerkaution.

Koncernen har indgået rammeaftale med Sydbank vedr. kassekredit og Sydbank Leasing med maksimum t.kr. 10.000 for hvilket beløb selskabet har afgivet selvskyldnerkaution.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende varebiler. Den samlede forpligtelse kan opgøres til t.kr. 7.114.

Koncernen har via Tryg Garanti udstedt arbejdsgarantier for et samlet beløb af t.kr. 26.143. Koncernens samlede garantiramme udgør t.kr. 39.000 og selskabet hæfter solidarisk sammen med de øvrige søsterselskaber.

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for mellemværende med Sydbank afgivet virksomhedspant t.kr. 3.500.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter kr. 4.163, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør kr. 10.350.

På ejendom matr. nr. 118m, Birkerød by, Bistrup er der udover gæld til realkredit tinglyst ejerpantebreve for til sammen kr. 4.150.000, heraf kr. 2.042.000 hvor Nykredit har underpant.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Poul Sejr Nielsen Holding ApS 2018 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Poul Sejr Nielsen Holding ApS og datterselskaber, hvori Poul Sejr Nielsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Selskaber, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede selskaber, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede selskaber.

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen, på den del der kan henføres til minoriteterne, og den del der kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter salg af udført arbejde og indregnes i resultatopgørelsen efter produktionsmetoden inklusiv avance.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme indregnes ved første måling til kostpris og reguleres herefter løbende til dagsværdi. Regulering til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Aktiver med en kostpris pr. enhed under den skattemæssige beløbsgrænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab med afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen. Såfremt værdien overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning måles som summen af kostpris for råvarer og hjælpematerialer, underentreprenører, direkte produktionsomkostninger og direkte løn med tillæg af avance. For projekter som strækker sig over flere regnskabsår indregnes avance i takt med færdiggørelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke betalte driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på renterbærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

NØGLETAL

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.