



Krone Kapital A/S

CVR nr. 10 07 42 82

Nykøbing Mors

Årsrapport 2015

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 25. februar 2016

Peter Christensen
Dirigent



	Side
Ledelsespåtegning	1
Ledelseserhverv	2
Den uafhængige revisors erklæring	3
Virksomhedsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Hoved- og nøgletal 5 års oversigt	6
Resultatopgørelse	7
Aktiver	8
Passiver	9
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12 - 16
Anvendt regnskabspraksis	17 - 21

**Virksomhed**

Krone Kapital A/S
Grønnegade 17H
DK-7900 Nykøbing Mors
Telefon 96 70 34 00

CVR nr.: 10 07 42 82
Stiftet den: 02-01-1986
Hjemstedskommune: Morsø

Regnskabsår: 1/1 - 31/12

Bestyrelse

Jens Ove Nielsen, formand
Direktør Ole Beith
Områdedirektør Sigurd L. Simmelsgaard

Direktion

Peter Christensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
DK-7400 Herning



Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Krone Kapital A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Mors, den 25. februar 2016

Direktion

Peter Christensen

Bestyrelse

Jens Ove Nielsen
Formand

Ole Berth

Sigurd L. Simmelsgaard



Følgende bestyrelsesmedlemmer i Krone Kapital's bestyrelse bestrider ledelseserhverv i andre erhvervsvirksomheder, danske aktie- og anpartsselskaber.

Jens Ove Nielsen (født 1952), formand for bestyrelsen

Erhverv:

Selvstændig konsulentvirksomhed - Strategibutikken

Medlem i bestyrelsen i:

Krone Kapital I A/S

Krone Kapital II A/S

Krone Kapital III A/S

Lægernes Pensionsbank A/S

Louis Lund A/S

Helle Auto Holding A/S

Ole Beith (født 1965), medlem af bestyrelsen

Erhverv:

Direktør, Sparekassen Thy

Direktør, Ejendommen Torvegade 3 ApS

Medlem af bestyrelsen i:

Krone Kapital II A/S (formand for bestyrelsen)

EUC Nordvest

Sigurd Linde Simmelsgaard (født 1970), medlem af bestyrelsen

Erhverv:

Områdedirektør Kredit, Sparekassen Kronjylland

Medlem af bestyrelsen i:

Krone Kapital I A/S (formand for bestyrelsen)

Krone Kapital III A/S (formand for bestyrelsen)

Direktionen i Krone Kapital bestrider ledelseserhverv i andre danske aktie- og anpartsselskaber:

Peter Christensen (født 1957)

Erhverv:

Direktør, Krone Kapital I A/S

Direktør, Krone Kapital II A/S

Direktør, Krone Kapital III A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Krone Kapital I A/S

Krone Kapital II A/S

Krone Kapital III A/S

DK Kapital A/S

Ceste Holding A/S samt 3 datterselskaber (formand for bestyrelsen)

Jesperhus Resort ApS

Elite Seafood A/S



Til kapitalejerne i Krone Kapital A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Krone Kapital A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter, og anvendt regnskabspraksis. 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 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.

Herning, den 25. februar 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr. 33 77 12 31

H.C. Krogh

Statsautoriseret revisor



Heidi Brander
Statsautoriseret revisor



Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive leasingvirksomhed og anden beslægtet finansieringsvirksomhed. Forretningsgrundlaget består dels af en portefølje af egne kontrakter samt administration af kontrakter primært på vegne af selskaberne Krone Kapital I A/S, Krone Kapital II A/S og Krone Kapital III A/S. Disse selskaber har samme ejerkreds som Krone Kapital A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2015 har selskabet realiseret et resultat efter skat på 22,1 mio. kr. og har en balance på 153,5 mio. kr. og en egenkapital på 125,3 mio. kr. Det samlede forretningsomfang, som også omfatter administration af kontrakter for andre, har udviklet sig positivt.

Udvikling i 2015 i forhold til udmeldte forventninger

Årets resultat er markant over det forventede og er tilfredsstillende. Resultatet er positivt påvirket af afvikling på returbiler.

Særlige risici og risikostyring

Selskabet er eksponeret over for forskellige typer af risici, hvor kredit- og renterisici samt risici ved operationelle leasingkontrakter vurderes at være de væsentligste.

Kreditrisikoen er risikoen for, at leasingtagerne ikke honorerer deres forpligtelser. Selskabets kreditrisici styres efter politikker og rammer fastlagt og vedtaget af selskabets ledelse, og søges afdækket via kreditvurdering af både objekt og kunde.

Renterisikoen er primært risikoen for, at en stigende markedsrente negativt påvirker indtjeningen på selskabets leasingkontrakter med fast ydelse. Selskabet har kun en meget begrænset renterisiko, idet den største del leasingaftalerne er med fast rente er afdækket af renteswaps.

Risikoen ved operationelle leasingkontrakter defineres som den risiko, der er forbundet med, at aktivet ved udløb ikke repræsenterer den forventede og estimerede værdi. En eventuel ændring af registreringsafgiften i Danmark med tilhørende fald i brugtvognspriserne kan medføre en risiko for disse restværdier.

Miljø og klima

Selskabet opfatter sig som en del af samfundet, og har løbende opmærksom på at passe på det omgivende miljø gennem anvendelse af miljøvenlige produkter og miljøvenlig adfærd.

Samfundsansvar

Selskabet ser det som sin forpligtelse at tage et samfundsmæssigt ansvar. Selskabet målsætning er at blive opfattet som en redelig og ordentlig virksomhed af det omgivende samfund, og har løbende sin opmærksomhed rettet mod realiseringen af denne målsætning.

Underrepræsenteret køn

Selskabet er datterselskab af Sparekassen Thy og Sparekassen Kronjylland og har derfor ikke egen politik omkring underrepræsenteret køn i selskabets bestyrelse, idet medlemmerne udpeges fra sparekassernes ledelsesorganer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Målingen af finansielle og operationelle leasingkontrakter gennemføres på baggrund af den aktuelle situation for den enkelte kundes betalingsevne samt værdien af de underliggende aktiver for nødlidende kunder. Der kan således være en vis grad af usikkerhed forbundet med målingen af nedskrivninger på udlån og leasingkontrakter, samt hensættelser til tab på garantier. Det er ledelsens opfattelse, at usikkerheden og en eventuel afvigelse ikke er af væsentlig betydning for vurdering af årsrapporten.

Forventet udvikling i det kommende år

Der forventes et tilfredsstillende resultat som dog er mindre end det realiserede resultat for 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra statusdagen og frem til i dag efter vores overbevisning, ikke indtrådt forhold, som væsentligt vil kunne forrykke vurderingen af selskabets økonomiske stilling.

Hoved- og Nøgletal - 5 års oversigt



	2015	2014	2013	2012	2011
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	28.302	31.715	42.744	62.733	62.927
Resultat af ordinær drift	27.939	21.281	110	-51.612	3.241
Resultat af finansielle poster	1.046	1.130	202	16	61
Resultat før skat	29.360	22.377	1.811	-50.202	3.948
Årets resultat	22.140	16.485	1.513	-37.490	3.123
Balance					
Investering i materielle anlægsaktiver	461	171	1.588	64.396	98.428
Balancesum	153.512	146.921	158.878	217.673	248.837
Egenkapital	125.283	103.143	86.658	85.152	122.639
Nøgletal					
Årets nedskrivningsprocent	-1,9%	-0,9%	1,4%	6,5%	1,1%
Egenkapitalforretning efter skat	21%	19%	2%	-31%	3%
Soliditet	82%	70%	55%	39%	49%
Antal ansatte (gennemsnit)	20	18	23	28	28

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december



Note		2015	2014
		t.kr.	t.kr.
2	Nettoomsætning	28.302	31.715
	Andre driftsindtægter	4.425	5.054
3	Andre eksterne omkostninger	-5.441	-5.524
	Finansielle omkostninger	-733	-1.923
	Nedskrivninger på udlån og garantier	14.468	6.207
	Bruttoresultat	41.021	35.529
4	Personaleomkostninger	-12.148	-10.998
	Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver	-934	-3.250
	Resultat af ordinær drift	27.939	21.281
7	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	375	-34
	Finansielle indtægter	1.046	1.130
	Resultat før skat	29.360	22.377
5	Skat	-7.220	-5.892
	Årets resultat	22.140	16.485
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	21.799	16.485
	Reserve for opskrivning efter den indre værdis metode	341	0
	Anvendt i alt	22.140	16.485

Aktiver 31. december



Note		2015	2014
		t.kr.	t.kr.
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.131	1.722
6	Indretning af lejede lokaler	44	172
	Materielle anlægsaktiver	1.175	1.894
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.341	2.966
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.243	2.243
9	Udlån	45.386	53.704
10	Udlån til associerede virksomheder	19.043	1.001
	Finansielle anlægsaktiver	70.013	59.914
	Anlægsaktiver i alt	71.188	61.808
11	Varebeholdninger	2.568	2.550
	Varebeholdninger	2.568	2.550
	Andre tilgodehavender	2.086	1.040
12	Udskudt skatteaktiv	6.140	9.758
13	Periodeafgrænsningsposter	1.061	1.148
	Tilgodehavende	9.287	11.946
	Likvide beholdninger	70.469	70.617
	Omsætningsaktiver i alt	82.324	85.113
	Aktiver i alt	153.512	146.921

Passiver 31. december



Note	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Virksomhedskapital	24.000	24.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	341	0
Overført overskud	100.942	79.143
Egenkapital	125.283	103.143
14 Hensættelser til tab på garantier	16.858	30.868
Hensatte forpligtelser i alt	16.858	30.868
Leverandører af varer og tjenesteydelser	129	225
Selskabsskat	1.502	495
Anden gæld	6.650	9.200
15 Periodeafgrænsningsposter	3.090	2.990
Gæld i alt	11.371	12.910
Passiver i alt	153.512	146.921
16 Ejerforhold		
17 Sikkerhedsstillelse		
18 Eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse 31. december



	2015 tkr.	2014 tkr.
Egenkapital primo	103.143	86.658
Aktiekapital primo	24.000	24.000
Aktiekapital ultimo	24.000	24.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, primo	0	0
Årets bevægelser	341	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, ultimo	341	0
Overført overskud primo	79.143	62.658
Overført af årets resultat	21.799	16.485
Overført overskud ultimo	100.942	79.143
Egenkapital ultimo	125.283	103.143

Aktiekapitalen er opdelt i 24.000.000 aktier á kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder. Aktienkapitalen er i 2011 ændret fra DKK 20.000.000 til DKK 24.000.000 ved overførsel fra de frie reserver. Der er herudover ikke sket ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Pengestrømsopgørelse



	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	22.140	16.485
Reguleringer		
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	879	3.250
Hensættelse på garantier, ændring	-14.010	-30.680
Indtægter af kapitalandele	-375	34
Beregnet skat	7.220	5.892
	<u>-6.286</u>	<u>-21.504</u>
Ændring i driftsaktiver		
Ændring i udlån	8.318	20.993
Ændring i udlån til associerede virksomheder	-18.042	-1.001
Ændring i periodeafgrænsningsposter - aktiver	87	645
Ændring i periodeafgrænsningsposter - passiver	100	-283
Ændring i varebeholdninger	-18	-2.550
Ændring i andre tilgodehavender	-1.046	4
Ændring i leverandører af varer og tjenesteydelser	-96	0
Ændring i anden gæld	-2.550	-936
	<u>-13.247</u>	<u>16.872</u>
Betalt skat	<u>-2.595</u>	<u>-3.705</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12	8.148
Investeringer		
Nettoinvesteringer i materielle anlægsaktiver	-160	5.937
Nettoinvesteringer i værdipapirer	0	1.866
Nettoinvesteringer i kapitalandele	0	-3.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-160	4.803
Årets likviditetsændring	-148	12.951
Likvider primo	<u>70.617</u>	<u>57.666</u>
Likvider ultimo	70.469	70.617
der specificeres således:		
Likvider	70.469	70.617
Likvider ultimo	<u>70.469</u>	<u>70.617</u>



1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet er eksponeret overfor forskellige typer af risici, hvor kredit- og renterisici samt risici ved operationelle leasingkontrakter vurderes at være de væsentligste.

Målingen gennemføres på baggrund af den aktuelle situation for den enkelte kunde samt forventningerne til den fremtidige udvikling, og der kan således være en vis grad af usikkerhed forbundet med målingen af nedskrivninger på udlån og leasingkontrakter. Det er ledelsens opfattelse, at usikkerheden og en eventuel afvigelse ikke er af væsentlig betydning for vurdering af årsregnskabet.

Kreditrisikoen er risikoen for, at leasingtagerne ikke honorerer deres forpligtelser. Selskabets kreditrisici styres efter politikker og rammer fastlagt og vedtaget af selskabets ledelse, og søges afdækket via kreditvurdering af både objekt og kunde.

Renterisikoen er primært risikoen for, at en stigende markedsrente negativt påvirker indtjeningen på selskabets leasingkontrakter med fast ydelse. Selskabet har kun en begrænset renterisiko, idet den største del af leasingaftalerne er med fast rente er afdækket af renteswaps.

Risikoen ved operationelle leasingkontrakter defineres som den risiko, der er forbundet med, at aktivet ved udløb ikke repræsenterer den forventede og estimerede værdi. En eventuel ændring af registreringsafgiften i Danmark, med tilhørende fald i brugtvognspriserne, kan medføre en risiko for disse restværdier.

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2 Nettoomsætning		
Renteindtægter udlån	2.883	3.637
Gebyr- og provisionsindtægter	11.104	14.101
Andre ordinære indtægter	14.315	13.977
	28.302	31.715
3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar for lovpligtig revision	254	232
Honorar for skatterådgivning	8	108
Honorar for andre ydelser	22	84
	284	424
4 Personaleomkostninger		
- Lønninger	10.501	9.772
- Pensioner	1.530	1.395
- Udgifter til social sikring	117	-169
	12.148	10.998
Gnsn. antal ansatte	19,6	18,6
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse		
Direktion	1.411	1.442
Bestyrelse	120	120

Herudover har direktionen fri bil og telefon, samlet værdi tkr. 92



	2015 t.kr.	2014 t.kr.
5 Skat		
Skat af årets resultat	-3.602	-2.995
Ændring af udskudt skatteaktiv som følge af nedsættelse af skatteprocent	-418	-415
Regulering udskudt skat	-3.200	-2.482
	-7.220	-5.892
		2015 tkr.
	<u>Aktiver til udleje</u>	<u>IT-udstyr , inventar</u>
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum primo	3.507	5.331
Tilgang	361	100
Afgang	-1.357	-135
Anskaffelsessum ultimo	2.511	5.296
Afskrivninger primo	-2.612	-4.504
Årets afskrivninger	-301	-450
Afskrivninger på solgte aktiver	1.056	135
Afskrivninger ultimo	-1.857	-4.819
Bogført værdi ultimo	654	477
	<u>Indretning af lejede lokaler</u>	<u>I alt</u>
Materielle aktiver		
Anskaffelsessum primo	639	9.477
Tilgang	0	461
Afgang	0	-1.492
Anskaffelsessum ultimo	639	8.446
Afskrivninger primo	-467	-7.583
Årets afskrivninger	-128	-879
Afskrivninger på solgte aktiver	0	1.191
Afskrivninger ultimo	-595	-7.271
Bogført værdi ultimo	44	1.175



	2015 t.kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	
Kostpris, primo	3.000
- tilgang	0
Kostpris, ultimo	<u>3.000</u>
Værdigregulering, primo	-34
- årets resultat	375
Værdiregulering, ultimo	<u>341</u>
Bogført værdi	3.341
DK Kapital A/S, hjemsted Odense	
Ejerandel	33%
8 Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris, primo	2.243
- afgang	0
Kostpris, ultimo	<u>2.243</u>
Bogført værdi	2.243
9 Udlån	
Kostpris, primo	80.006
Tilgang	33.675
Afgang	-26.914
Kostpris ultimo	86.767
Nedskrivninger, primo	-28.474
Årets nedskrivninger	-313
Tilbageført, ej anvendt	2.423
Andre reguleringer	4.026
Nedskrivninger ultimo	-22.338
Regnskabsmæssig værdi ultimo	64.429
Forfaldsfordeling	
Indenfor 1 år	26.734
Over 1 år til og med 5 år	27.463
Over 5 år	10.232



		2015	
		t.kr.	
10 Udlån til associerede virksomheder			
Kostpris, primo		1.001	
Tilgang		18.042	
Kostpris, ultimo		<u>19.043</u>	
Bogført værdi			19.043
		2015	2014
		t.kr.	t.kr.
11 Varebeholdninger			
Ejendom til salg	2.565		2.550
12 Udskudte skatteaktiv			
Udskudt skatteaktiv, primo	9.758		12.655
Regulering udskudt skat	-3.618		-2.897
	6.140		9.758
der fordeles således:			
Udlån og andre tilgodehavende	3.270		4.563
Øvrige materielle aktiver	1.044		1.412
Hensatte forpligtelser	1.156		3.405
Øvrige	670		378
	6.140		9.758
13 Periodeafgrænsningsposter - aktiver			
Tilgodehavende renter	112		136
Forudbetalte omkostninger	949		1.012
	1.061		1.148



14 **Hensættelser til tab på garantier**

Garantiforpligtelser, primo	30.868	61.548
Anvendt i året	-2.738	-12.787
Ubenyttede garantier tilbageført	-13.145	-21.969
Hensat i året	1.873	4.076
	16.858	30.868

Forfaldstidspunkterne for hensættelser forventes at blive:

Indenfor et år	4.215	6.924
Mellem et og fem år	12.643	23.944

Krone Kapital har stillet garantier overfor de selskaber der administreres og forpligter sig derved til at kompensere for eventuelle tab der måtte opstå på en leasingkontrakt, herunder også eventuelle tab der måtte opstå ved et salg af udstyr. De indregnede hensættelse til tab på garantier er sket på grundlag af en individuel vurdering.

15 **Periodeafgrænsningsposter - passiver**

Periodisering af leasingydelse og lån	45	207
Periodisering af gebyrer	3.045	2.783
	3.090	2.990

16 **Nærtstående parter og ejerforhold**

Bestemmende indflydelse:

Sparekassen Thy
Sparekassen Kronjylland

Grundlag:

Hovedaktionær (50%)
Hovedaktionær (50%)

Ejerforhold:

Disse aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse:

Sparekassen Thy, Store Torv 1, DK-7700 Thisted, ejerandel 50%
Sparekassen Kronjylland, Tronholmen 1, DK-8960 Randers SØ, ejerandel 50%

Stemmeandele svarer til ejerandele

17 **Sikkerhedsstillelse**

Obligationer, bogført værdi tkr. 2.243, er deponeret til sikkerhed for finansielle instrumenter.

18 **Eventualforpligtelser**

Selskabet har afgivet garanti for leasingkontrakter	659.326	555.990
Huslejeoplygtelse (opsigelsesvarsel 6 mdr.) udgør for i alt tkr. 213.		
Kautionsforpligtelse overfor associeret virksomhed	2.000	2.000
Uudnyttede kredittilsagn	15.000	30.000



Regnskabsgrundlag

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse D.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2015 er aflagt i DKK.

Ændring af klassifikation

Selskabet har i 2015 valgt at opstille regnskabet efter skemakravene i Årsregnskabsloven mod tidligere Finanstilsynets Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., idet det er vurderet, at der ikke længere er grundlag for at foretage afvigelser fra årsregnskabslovens skemakrav.

Ændringen er foretaget i årets tal, og der er tilrettet sammenligningstal for 2014 ligesom hoved- og nøgletal i 5 års oversigten er tilpasset den nye opstilling.

Ændringen i opstillingen har ingen indflydelse på årets resultat eller egenkapital.

Indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip, modificeret ved at visse finansielle instrumenter måles til dagsværdi.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser i årsrapporten forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger omkring fremtidige forholds påvirkning af disse aktiver og forpligtelser. Ledelsens skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Disse skøn og vurderinger er derfor i sagens natur vanskelige, og de vil derfor være forbundet med en vis usikkerhed. Væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, hensættelser til tab på garantier samt dagsværdi af finansielle instrumenter.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.



Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta ved anvendelse af balancedagens kurs offentliggjort af Danmarks Nationalbank. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport, indregnes i resultatopgørelsen. Kursreguleringen for finansielle instrumenter indregnes under kursreguleringer.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Selskabet indregner renter og gebyrer ved udlån og administration heraf over serviceperioden.

Selskabet indregner de samlede leasingydelse på operationelle leasingaktiver over serviceperioden i andre ordinære indtægter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder håndtering af udløbne operationelle aftaler.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder gebyr- og provisionsudgifter, samt udgifter til administration mv.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indeholder renteudgifter, herunder renter på swaps mv., som vedrører regnskabsåret.

Nedskrivninger på udlån og garantier

Nedskrivninger består af nedskrivninger på udlån og garantier, der kan indebære en kreditrisiko, samt hensættelser på garantier og efterfølgende reguleringer af værdien af disse poster.

Nedskrivning på udlån føres på en nedskrivningskonto, som modregnes det finansielle aktiv.

Nedskrivning på garantier føres som en hensættelse under passiverne i posten "Hensættelser til tab på garantier".

Personaleomkostninger

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger indeholder periodens af- og nedskrivninger på materielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle indtægter

Finansielle indtægter indeholder renteindtægter og kursreguleringer som kan henføres til afkast på selskabets overskydende likviditet.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabsskat indregnes i balancen, opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skatteaktiv måles i balancen til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat i fremtidig indtjening eller ved modregning i de udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.



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.

Balance

Materielle aktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger på anlægsaktiver foretages på følgende vis:

- IT-udstyr og inventar afskrives lineært over 3-5 år
- Indretning af lejede lokaler afskrives lineært over 5 år

Aktiver til udleje (operationel leasing) hvor selskabet er leasinggiver, indregnes som andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Afskrivninger på aktiver til udleje foretages efter et annuitetsprincip efter løbetid.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af den identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer omfatter børsnoterede obligationer der måles til dagsværdien på balancedagen.

Udlån

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter.

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor Selskabet er leasinggiver, indregnes under "Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris" til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af afskrivninger (afdrag) som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden.

Tilgodehavender fra finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån. Amortiseret kostpris opgøres med fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af et udlån samt med tillæg af væsentlige transaktionsomkostninger, der indgår som en del af lånets effektive rente.

Finansielle leasingkontrakter samt øvrige udlån og tilgodehavender indregnes ved første indregning til dagværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knyttet sig til etableringen.



Udlån og tilgodehavender overvåges løbende for vurdering af, om der er indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse og om en test for værdiforringelse viser et tab.

Når der er indtruffet en objektiv indikation på, at et udlån/tilgodehavende er værdiforringet og den eller de pågældende begivenheder, pålideligt kan opgøres at have en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger fra udlånet, foretages en individuel nedskrivning. Såfremt et engagement er i restance med mere end 3 ydelser, foretages der altid en vurdering af nedskrivningsbehovet.

Nedskrivningerne opgøres som forskellen mellem bogført værdi og forventet realisationsværdi inklusiv pengestrømme fra realisation af eventuelle sikkerheder.

Såfremt en låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder nedskrives der til den gæld, som låntager forventes at kunne servicere fremadrettet i en finansiel rekonstruktion. Vurderes en rekonstruktion ikke at være mulig, baseres nedskrivningen på de forventede betalinger i en konkurssituation.

Gruppevise nedskrivninger er en porteføljenedskrivning på kunder, hvor der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger. De gruppevise nedskrivninger bygger på en statistisk model baseret på et erfaringsgrundlag.

Nedskrivninger på udlån føres på en nedskrivningskonto, som modregnes i udlån. Ændringen i nedskrivningskontoen indgår i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og garantier. Indtræffer der efterfølgende begivenheder, der viser, at værdiforringelsen ikke er af varig karakter, tilbageføres nedskrivningen via tilbageførte nedskrivninger på udlån og garantier.

Udlån, som vurderes ikke at kunne inddrives bogføres som tab. Tabet bogføres direkte på tabskontoen, alternativt fragår det nedskrivningskontoen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger indregnes til kostpris eller realisationsværdi hvis den er lavere.

Andre tilgodehavender

Tilgodehavende indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende perioder.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.



Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår udbetalt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Segmentoplysninger

Der udarbejdes ikke segmentoplysninger, da selskabets ledelsesstruktur og interne rapportering omfatter aktiviteterne som helhed.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året, opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat, reguleret for ændring i ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider midler består af posterne likvide beholdninger herunder indestående kreditinstitutter.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Nøgletal

Definitioner

Årets nedskrivningsprocent

Årets nedskrivninger / samlet forretningsomfang (inkl. Nedskrivninger på Udlån og hensættelser på garantier) ultimo.

Egenkapitalforretning efter skat (pct.)

Resultat efter skat * 100 / Egenkapital primo

Soliditet

Egenkapital ultimo / Balance ultimo

Antal ansatte (gennemsnitlig)

Antal ansatte omregnet til fuldtidsstillinger