

# **JN Nielsen Holding ApS**

c/o Werd ApS, Sydvestvej 55, 2600 Glostrup

**CVR-nr. 10 15 11 12**

## **Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2022**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juli 2023.

---

Jakob Nielsen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2022</b>	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	24

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for JN Nielsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 12. juli 2023

### **Direktion**

Jakob Nielsen

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i JN Nielsen Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JN Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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

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

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

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

København, den 12. juli 2023

### **BUUS JENSEN**

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 16 11 90 40

Lotte Nørskov  
Statsautoriseret revisor  
mne32825

Michael Markussen  
Statsautoriseret revisor  
mne34295

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	JN Nielsen Holding ApS c/o Werd ApS Sydvestvej 55 2600 Glostrup
	CVR-nr.: 10 15 11 12
	Stiftet: 30. oktober 2003
	Hjemsted: Glostrup
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Jakob Nielsen
<b>Revision</b>	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
<b>Dattervirksomheder</b>	WERD ApS, Glostrup WERD Partner ApS, Glostrup JNTB Invest ApS, Glostrup Global Supply Solution HK Limited, Hong Kong Sydvestvej 55 ApS, Glostrup TAJA Consolidated ApS, Glostrup

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

---

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	478.856	520.555	331.352	187.512	224.674
Bruttoresultat	31.750	80.725	41.839	15.660	20.137
Resultat af primær drift	5.894	54.672	27.194	1.933	3.072
Finansielle poster, netto	-4.363	2.765	3.711	1.474	-2.392
Årets resultat	705	43.612	23.423	2.493	-313
<b>Balance:</b>					
Balancesum	197.760	181.442	120.333	87.527	86.008
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-16.497	2.377	1.442	0	7.997
Egenkapital	82.835	97.704	54.893	32.690	30.251
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	13.379	17.037	1.580	10.200	-9.167
Investeringsaktivitet	-15.224	-11.598	-794	0	-6.793
Finansieringsaktivitet	9.810	30.304	-3.265	516	-2.851
Pengestrømme i alt	7.965	35.743	-2.479	10.716	-18.811
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	37	31	18	14	12
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	6,6	15,5	12,6	8,4	9,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,2	10,5	8,2	1,0	1,4
Likviditetsgrad	175,7	221,2	197,5	172,6	145,4
Soliditetsgrad	37,2	43,0	39,7	36,5	32,9
Egenkapitalforrentning	0,8	43,4	42,8	12,3	2,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste formål er handel med IT hardware, herunder server storage og netværksprodukter, og dermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at være holdingselskab samt at drive konsulentvirksomhed, investering, handel og dermed beslægtet virksomhed.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerheder, som har haft indflydelse på indregning og måling i årsregnskabet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning for modervirksomheden udgør t.kr. mod t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 627 t.kr. mod 27.296 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Årets nettoomsætning for koncernen udgør 478.856 t.kr. mod 520.555 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 705 t.kr. mod 43.612 t.kr. sidste år.

Koncernens resultat anses ikke tilfredsstillende og skal ses i lyset af de senere års udsving i markederne hvor det har været ekstremt svært at tilpasse især varer disponeringer. Udbrud af krig i Ukraine har ligeledes været årsag, til store mængder af varer ikke har nået de østlige markeder, men er blevet i EU med prispres til følge.

### Den forventede udvikling

Udfordringerne er fortsat ind i 2023, hvor der arbejdes hen mod flere, kontrolprocesser internt for at sikre en bedre håndtering hvis udfordringer gentager sig. Der er foretaget nedskrivninger, blevet investeret i både IT systemer samt flere medarbejdere som er blevet uddannet og trænet. Det forventes at 2023 bliver et omstillingsår hvor resultatet vil være i samme niveau som 2022. Der vil i 2023 være fokus på at få selskabet gjort mere stabilt, via arbejde med strategi og gennemgang samt optimering af alle interne processer.

### Særlige risici

#### *Valutarisici*

Koncernens varekøb og varesalg foretages for en væsentlig andel i udlandet. Koncernen er som konsekvens heraf eksponeret for valutarisici.

Der indgås ikke spekulative valutapositioner i koncernen.

#### *Renterisici*

Koncernen finansierer hovedsageligt den langfristede prioritetsgæld gennem rentetilpasningslån, der refinansieres årligt. Det er ikke en del af koncernens politik at sikre transaktionerne. Koncernen indgår ikke i spekulative transaktioner. Det vurderes, at moderate ændringer i renteniveauet ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens resultat.

#### *Kreditrisici*

## **Ledelsesberetning**

---

Koncernens politik for pådragelse af kreditrisici medfører, at kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

### **Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a**

#### *Forretningsmodel og engagement*

Koncernen ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at man både vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor man opererer, og at man vil gennemføre frivillige aktiviteter og indsatser af samfundsansvarlig karakter for at nå sine strategiske mål.

#### *Miljøforhold – herunder klimapåvirkning*

##### *Politik*

Koncernen er bevidst om, hvor vigtige engagerede, kompetente og loyale medarbejdere er for koncernen og for resten af koncernen. Derfor er det fortsat koncernens mål at have attraktive arbejdsforhold, hvor der er mulighed for både faglig og personlig udvikling, og hvor der gøres en indsats for at skabe et positivt arbejdsmiljø.

#### *Bekæmpelse af korruption og bestikkelse*

##### *Politik*

Som samfundsansvarlig virksomhed arbejder koncernen mod alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse, og sikrer overholdelse af internationale standarder. I koncernens samarbejdsaftaler opfordres de selskaber, der indgår i den værdikæde, som koncernen tilhører, til at støtte og respektere anti-korruptionsprincipper.

### **Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b**

#### *Måltal for selskabets øverste ledelse*

Da den registrerede direktion i moderselskabet pt. kun består af ét medlem, er der ikke fastsat noget mål for kønssammensætningen i direktionen.

#### *Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer*

Det tilstræbes, at koncernen altid ansætter den kandidat, som ud fra en helhedsbetragtning er den bedst egnede til det pågældende job – uden hensyntagen til køn, alder og oprindelse.

### **Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d**

JN Nielsen Holding - koncernen er sit samfundsansvar bevidst og arbejder ansvarligt, hvad angår behandling af data. Koncernen har indarbejdet nødvendige arbejdsgange, der skal medvirke til at koncernen overholder dataetiske principper.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
1	Nettoomsætning	478.856	520.555	0	0
	Andre driftsindtægter	222	0	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-436.719	-433.421	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-10.609	-8.728	-85	-72
	Værdiregulering af investeringsejendomme	0	2.319	0	0
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>31.750</b>	<b>80.725</b>	<b>-85</b>	<b>-72</b>
2	Personaleomkostninger	-22.560	-19.788	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.296	-6.265	0	0
	<b>Driftsresultat</b>	<b>5.894</b>	<b>54.672</b>	<b>-85</b>	<b>-72</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.266	24.686
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	732	570
	Andre finansielle indtægter	2.482	4.480	236	2.860
3	Øvrige finansielle omkostninger	-6.845	-1.715	-4.252	-12
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.531</b>	<b>57.437</b>	<b>-103</b>	<b>28.032</b>
4	Skat af årets resultat	-826	-13.825	730	-736
5	<b>Årets resultat</b>	<b>705</b>	<b>43.612</b>	<b>627</b>	<b>27.296</b>
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i JN Nielsen Holding ApS	627	27.296		
	Minoritetsinteresser	78	16.316		
		<b>705</b>	<b>43.612</b>		

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
6	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	0	0	0	0
7	Goodwill	5.882	7.843	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.882	7.843	0	0
8	Grunde og bygninger	14.690	15.208	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.653	1.871	0	0
10	Investeringsjendomme	35.625	21.000	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	51.968	38.079	0	0
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.991	33.200
12	Deposita	162	162	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	162	162	17.991	33.200
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>58.012</b>	<b>46.084</b>	<b>17.991</b>	<b>33.200</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Fremstillede varer og handelsvarer	60.449	50.782	0	0
	Forudbetalinger for varer	10.456	20.260	0	0
	Varebeholdninger i alt	70.905	71.042	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.256	23.850	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	16.575	22.918
	Tilgodehavende selskabsskat	2.243	0	752	0
	Andre tilgodehavender	2.796	5.129	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	281	35	0	0
	Tilgodehavender i alt	25.576	29.014	17.327	22.918

## Balance 31. december

---

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
Aktiver				
Andre værdipapirer og kapitalandele	27.235	21.914	27.235	21.914
Værdipapirer i alt	27.235	21.914	27.235	21.914
Likvide beholdninger	16.032	13.388	13.706	281
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>139.748</b>	<b>135.358</b>	<b>58.268</b>	<b>45.113</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>197.760</b>	<b>181.442</b>	<b>76.259</b>	<b>78.313</b>

## Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	125	125	125	125
Overført resultat	73.517	77.890	73.458	72.890
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	59	5.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	73.642	78.015	73.642	78.015
Minoritetsinteresser	9.193	19.689	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>82.835</b>	<b>97.704</b>	<b>73.642</b>	<b>78.015</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til udskudt skat	789	823	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>789</b>	<b>823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
14 Gæld til realkreditinstitutter	24.782	18.372	0	0
15 Gæld til pengeinstitutter	9.801	3.341	0	0
16 Leasingforpligtelser	0	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	34.583	21.713	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld	7.693	4.573	0	0
Gæld til pengeinstitutter	47.421	38.028	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.261	9.437	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	8
Selskabsskat	0	205	0	182
Anden gæld	13.178	8.959	2.617	108
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	79.553	61.202	2.617	298
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>114.136</b>	<b>82.915</b>	<b>2.617</b>	<b>298</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>197.760</b>	<b>181.442</b>	<b>76.259</b>	<b>78.313</b>

## Balance 31. december

---

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<u>Note</u>				
<b>17</b>				
<b>18</b>				
<b>19</b>				
<b>20</b>				

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2021	125	47.598	0	7.170	54.893
Årets overførte overskud eller underskud	0	27.296	0	16.316	43.612
Andele af kapitalreguleringer	0	2.996	0	-3.797	-801
Egenkapital 1. januar 2022	125	77.890	0	19.689	97.704
Årets overførte overskud eller underskud	0	627	0	78	705
Andel af kapitalreguleringer	0	-5.000	0	-10.574	-15.574
	<b>125</b>	<b>73.517</b>	<b>0</b>	<b>9.193</b>	<b>82.835</b>



## Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

---

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2021	125	44.006	3.592	47.723
Udloddet udbytte	0	0	-3.592	-3.592
Årets overførte overskud eller underskud	0	22.296	5.000	27.296
Andel af kapitalreguleringer	0	6.588	0	6.588
Egenkapital 1. januar 2022	125	72.890	5.000	78.015
Udloddet udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	568	59	627
	<u>125</u>	<u>73.458</u>	<u>59</u>	<u>73.642</u>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2022	2021
Årets resultat	705	43.612
21 Reguleringer	8.485	15.006
22 Ændring i driftskapital	11.864	-29.852
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	21.054	28.766
Renteindbetalinger og lignende	2.481	4.481
Renteudbetalinger og lignende	-6.845	-1.714
Pengestrøm fra ordinær drift	16.690	31.533
Betalt selskabsskat	-3.311	-14.496
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>13.379</b>	<b>17.037</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.497	-12.663
Salg af materielle anlægsaktiver	1.273	1.065
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-15.224</b>	<b>-11.598</b>
Optagelse af langfristet gæld	20.565	6.031
Afdrag på langfristet gæld	-4.573	-2.625
Andel vedrørende minoritetsaktionærer	0	-7.538
Betalt udbytte	-15.575	-3.592
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	9.393	38.028
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>9.810</b>	<b>30.304</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>7.965</b>	<b>35.743</b>
Likvider 1. januar 2022	35.302	-441
<b>Likvider 31. december 2022</b>	<b>43.267</b>	<b>35.302</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	16.032	13.388
Værdipapirer	27.235	21.914
<b>Likvider 31. december 2022</b>	<b>43.267</b>	<b>35.302</b>

## Noter

---

	Koncern			
	2022	2021		
<b>1. Nettoomsætning</b>				
Omsætning	477.883	519.875		
Lejeindtægter	973	680		
	<b>478.856</b>	<b>520.555</b>		
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	20.763	18.466		
Pensioner	1.495	1.137		
Andre omkostninger til social sikring	302	185		
	<b>22.560</b>	<b>19.788</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	37	31		
	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
<b>3. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	6.845	1.715	4.252	12
	<b>6.845</b>	<b>1.715</b>	<b>4.252</b>	<b>12</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	826	13.825	-730	736
	<b>826</b>	<b>13.825</b>	<b>-730</b>	<b>736</b>
			Modervirksomhed	
			2022	2021
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>				
Udbytte for regnskabsåret			59	5.000
Overføres til overført resultat			568	22.296
<b>Disponeret i alt</b>			<b>627</b>	<b>27.296</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>6. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>		
Kostpris 1. januar 2022	0	623
Afgang i årets løb	0	-623
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	0	-623
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	623
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2022	33.327	23.001
Tilgang i årets løb	0	10.326
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>33.327</b>	<b>33.327</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-25.484	-20.309
Årets afskrivninger	-1.961	-5.175
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>-27.445</b>	<b>-25.484</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>5.882</b>	<b>7.843</b>
<b>8. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. januar 2022	20.025	20.025
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>20.025</b>	<b>20.025</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-4.817	-4.299
Årets afskrivninger	-518	-518
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b>-5.335</b>	<b>-4.817</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>14.690</b>	<b>15.208</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2022	3.409	2.808
Tilgang i årets løb	1.872	2.377
Afgang i årets løb	<u>-2.552</u>	<u>-1.776</u>
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b><u>2.729</u></b>	<b><u>3.409</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-1.538	-1.676
Årets afskrivninger	-817	-572
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>1.279</u>	<u>710</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2022</b>	<b><u>-1.076</u></b>	<b><u>-1.538</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>1.653</u></b>	<b><u>1.871</u></b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>1.540</u>	<u>1.840</u>
<b>10. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris 1. januar 2022	16.707	6.421
Tilgang i årets løb	<u>14.625</u>	<u>10.286</u>
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b><u>31.332</u></b>	<b><u>16.707</u></b>
Regulering til dagsværdi 1. januar 2022	4.293	1.974
Årets regulering til dagsværdi	<u>0</u>	<u>2.319</u>
<b>Regulering til dagsværdi 31. december 2022</b>	<b><u>4.293</u></b>	<b><u>4.293</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b><u>35.625</u></b>	<b><u>21.000</u></b>

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Salgsværdierne er fastsat på baggrund af eksterne mæglers bedømmelser af markedsniveauet, i det selskabets ejendomme alle handles på et aktivt Københavnermarked.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

## Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2022	24.669	19.646
Tilgang i årets løb	0	5.023
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>24.669</b>	<b>24.669</b>
Opskrivninger 1. januar 2022	21.357	10.567
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.246	25.477
Udbytte	-18.475	-21.275
Andre kapitalbevægelser 1	1.020	6.588
<b>Opskrivninger 31. december 2022</b>	<b>6.148</b>	<b>21.357</b>
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2022	-12.826	-12.035
Årets afskrivninger på goodwill	0	-791
<b>Afskrivninger på goodwill 31. december 2022</b>	<b>-12.826</b>	<b>-12.826</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>17.991</b>	<b>33.200</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
WERD ApS	Glostrup	50 %
WERD Partner ApS	Glostrup	25 %
JNTB Invest ApS	Glostrup	51 %
Global Supply Solution HK Limited	Hong Kong	50 %
Sydvestvej 55 ApS	Glostrup	62,5 %
TAJA Consolidated ApS	Glostrup	25,5 %
	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>12. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar 2022	162	0
Tilgang i årets løb	0	162
Afgang i årets løb	0	0
<b>Kostpris 31. december 2022</b>	<b>162</b>	<b>162</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022</b>	<b>162</b>	<b>162</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
<b>13. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte omkostninger	281	35
	<u>281</u>	<u>35</u>
<b>14. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	25.708	19.101
Heraf forfalder inden for 1 år	-926	-729
	<u>24.782</u>	<u>18.372</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	21.197	15.457
<b>15. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter i alt	15.301	5.841
Heraf forfalder inden for 1 år	-5.500	-2.500
	<u>9.801</u>	<u>3.341</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
<b>16. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	1.267	1.344
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.267	-1.344
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>17. Oplysninger om dagsværdi</b>		
<b>Koncern og modervirksomhed</b>		
	<u>Investerings-</u>	<u>Børsnoterede</u>
	<u>ejendomme</u>	<u>værdipapirer</u>
Dagsværdi 31. december 2022	35.625	27.235
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	-4.163

## Noter

---

### 18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 25.708 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 50.314 t.kr.

Koncernen deponeret ejerpantebreve på i alt 3.200 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på t.kr. 14.689.

Til sikkerhed for gæld til koncernens pengeinstitut har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 25.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	60.449
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.256
Materielle anlægsaktiver	113

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 1.840 t.kr., jævnfør note , er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2022 udgør 1.344 t.kr.

### 19. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 137 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Koncernselskaberne har kautioneret for tilknyttede virksomheders banklån. Den samlede bankgæld udgør pr. 31. december 2022 i alt 50.762 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.



## Noter

---

### 19. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 20. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Jakob Nielsen, 1801 Frederiksberg, Danmark

Hovedaktionær

#### Transaktioner

Koncernen har i regnskabsåret haft interne transaktioner vedrørende varesalg og -køb, lønninger, husleje, finansiering og forrentning heraf. Transaktionerne er foregået på markedsmæssige vilkår.

### 21. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.296	3.946
Andre finansielle indtægter	-2.482	-4.480
Øvrige finansielle omkostninger	6.845	1.714
Skat af årets resultat	826	13.826
	<u>8.485</u>	<u>15.006</u>

### 22. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	136	-29.183
Ændring i tilgodehavender	5.680	-5.706
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	6.048	5.037
	<u>11.864</u>	<u>-29.852</u>

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for JN Nielsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JN Nielsen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori JN Nielsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

#### *Konsolideringspraksis*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Minoritetsinteresser

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

### Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

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 kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### **Skat af årets resultat**

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 25 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fra drag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### **Leasingkontrakter**

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### **Nedskrivning på anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### **Investeringsejendomme**

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra eksterne mægleres bedømmelser af markedsniveauet, i det selskabets ejendomme alle handles på et aktivt Københavnermarked. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbyttet fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

### **Deposita**

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

JN Nielsen Holding ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Pengestrømsopgørelse**

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

#### **Pengestrømme 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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for vær-diændringer.