

JL Finans & Råvarer A/S

Majsmarken 1, 7190 Billund
CVR-nr. 31 94 32 21

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.05.17

Torben Jensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 16

Selskabet

JL Finans & Råvarer A/S
Majsmarken 1
7190 Billund

Hjemsted: Billund
CVR-nr.: 31 94 32 21
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Per Svejstrup

Bestyrelse

Torben Jensen
Bjarke Poulsen
Palle Høj

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for JL Finans & Råvarer A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 24. februar 2017

Direktionen

Per Svejstrup

Bestyrelsen

Torben Jensen
Formand

Bjarke Poulsen

Palle Høj

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JL Finans & Råvarer A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for JL Finans & Råvarer A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 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 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 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holstebro, den 24. februar 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Per Lund Nielsen
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at yde finans-, investering- og råvarerådgivning til små og mellemstore virksomheder herunder med særlig fokus på landbrugsvirksomheder, der ønsker uvildig rådgivning.

Finansrådgivningen tager udgangspunkt i kundernes situation med fokus på rentestrategi og herunder anvendelse af finansielle kontrakter, som et led i kommerciel afdækning af finansielle risici.

Råvarerådgivning omfatter en kompetent rådgivning, der giver kunderne et beslutningsgrundlag for tidspunkt omkring afdækning af risici ved køb eller salg af råvarer.

Investeringsrådgivning til formuende kunder tager udgangspunkt i den enkeltes situation med respekt for reglerne omkring forbrugerbeskyttelsesreglerne "MIFID". Rådgivning omfatter primært strategi omkring sammensætning af portefølje.

JL Finans & Råvarer A/S har sat sig det mål at være en naturlig del af landmændenes sparingspartner, uanset om der er krise i erhvervet eller ej.

JL Finans & Råvarer A/S er godkendt af Finanstilsynet i henhold til lov om finansiel virksomhed § 343 a, stk. 1 og er datterselskab af Jysk Landbrugsrådgivning I/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 20.947 mod DKK 56.472 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 407.380.

Selskabets rådgiverfunktion består af en råvarerådgiver og en finansrådgiver, hvoraf den ene tillige varetager direktørfunktionen.

Aktiviteten hos kunder, der søger rådgivning inden for finansiering og formuerådgivning, er præget af krisen i landbrugserhvervet, hvor flere kunder er stoppet. Antallet af rådgivningsaftaler har været stabilt igennem 2016, men dækker over, at rådgivningsaftaler i relation til finansiering er reduceret, men hvor der har været tilgang af rådgivningsaftaler til formuende kunder, der har behov for en kontinuerlig rådgivning.

Råvarerådgivningen har bidraget med generel råvarerådgivning. Heraf udgør fastpris-aftalerne størstedelen. Der har været en mindre nedgang af fastprisaf-taler på baggrund af landbrugets økonomiske situation. Der er i dag ca. 75 kunder på fastprisaf-taler. Der har været tilgang af nye kunder, men det har således ikke opvejet afgang, som især drejer sig om lukkede eller økonomisk trængte landbrug. Desuden har bidraget fra energirådgivning i 2016 været meget begrænset i forhold til tidligere. Det skyldes især lovgivningen for VE anlæg, som for landbruget har været uinteressant, og dermed forårsaget begrænset rådgivning. Artikelskrivning for specielt vores interne fagblad "Grovfoderekspressen" har desuden i mindre grad bidraget til omsætningen.

Medarbejderressourcerne på råvarerdelen har for en ikke uvæsentlig del ageret serviceorgan for moderselskabet Jysk Landbrugsrådgivning, hvilket påvirker omsætningen.

Der forventes i 2017 vækst på råvaredelen som følge af fusionen mellem Heden & Fjorden og Jysk Landbrugsrådgivning, og dermed større naturligt kundegrundlag.

JL Finans & Råvarer A/S er eksponent for klare holdninger, der er understøttet af en høj faglig viden, omkring forventning til nuværende og fremtidig udvikling i den globale økonomi. Råvarer og rentestrategier er i høj kurs, ikke kun hos landmændene men også pengeinstitutterne anbefaler deres kunder at benytte sig af vores strategier.

En særlig indsats over for minkavlere har medført, at JL Finans & Råvarer A/S står stærkt omkring formuerådgivning

Forventet udvikling

Regnskabsåret 2017 vil fortsat være præget af den finansielle krise i forhold til landbrugs-erhvervet.

Det ekstremt lave men stabile renteniveau, som vi forventer, vil fortsætte i gennem 2017, påvirker ligeledes aktiviteten omkring låneomlægning hos vores kunder. De fleste kunder har omlagt deres F1 lån til typisk F3 og F5 lån, således at den tidligere aktivitet omkring refinansiering har længere intervaller, og det påvirker rådgivningsbehovet hos vores kunder, set fra vores side, negativt.

Sammenlægningen af Jysk Landbrugsrådgivning og Heden & Fjorden giver os et væsentligt større kunde potentiale, og vi forventer derfor en stigning i omsætning og resultat.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Bruttofortjeneste	1.427.673	1.135.701
1	Personaleomkostninger	-1.401.800	-1.061.160
	Resultat før af- og nedskrivninger	25.873	74.541
	Finansielle indtægter	1.644	1.840
	Finansielle omkostninger	-661	-103
	Resultat før skat	26.856	76.278
2	Skat af årets resultat	-5.909	-19.806
	Årets resultat	20.947	56.472

Forslag til resultatdisponering

	Overført resultat	20.947	56.472
	I alt	20.947	56.472

AKTIVER

	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	99.864	102.288
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	772.759	708.180
Udskudt skatteaktiv	21.675	27.584
Periodeafgrænsningsposter	5.988	5.842
Tilgodehavender i alt	900.286	843.894
Likvide beholdninger	148.002	118.874
Omsætningsaktiver i alt	1.048.288	962.768
Aktiver i alt	1.048.288	962.768

PASSIVER

Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	-92.620	-113.567
Egenkapital i alt	407.380	386.433
Leverandører af varer og tjenesteydelser	55.385	72.902
Anden gæld	510.673	404.733
Periodeafgrænsningsposter	74.850	98.700
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	640.908	576.335
Gældsforpligtelser i alt	640.908	576.335
Passiver i alt	1.048.288	962.768

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16		
Saldo pr. 01.01.16	500.000	-113.567
Forslag til resultatdisponering	0	20.947
Saldo pr. 31.12.16	500.000	-92.620

	2016 DKK	2015 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	1.292.956	988.382
Andre omkostninger til social sikring	9.664	8.902
Andre personaleomkostninger	99.180	63.876
I alt	1.401.800	1.061.160
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	2	2

2. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	5.909	19.806
I alt	5.909	19.806

3. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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

3. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

3. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

3. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.