

JN-PKN Holding ApS

JN-PKN Holding ApS

Vossvej 13
9000 Aalborg

Årsrapport 2019
(6. regnskabsår)

CVR nr. 36 40 34 70

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den 28. august 2020

Juttine Nielsen

Dirigent

JN-PKN Holding ApS

INDHOLDSFORTEGNELSE

	SIDE
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
VIRKSOMHEDSINFORMATION OG LEDELSESBERETNING	
Selskabsoplysninger	7
Koncernoversigt	8
Ledelsesberetning	9
KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER	
Anvendt regnskabspraksis	17
Resultatopgørelse	29
Balance	30
Egenkapitalopgørelse	32
Pengestrømsopgørelse	33
Noter	34

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2019 for JN-PKN Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med 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 2019, samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 28. august 2020

Direktion:

Juttine Nielsen

Rasmus Haugaard

JN-PKN Holding ApS

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i JN-PKN Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JN-PKN Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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 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 for 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 afdekke 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.

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.

JN-PKN Holding ApS

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

JN-PKN Holding ApS

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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.

Aalborg, den 28. august 2020

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29442789

Per Nørgaard Laursen
statsautoriseret revisor
mne9954

Jens Palsgård Nørgaard
statsautoriseret revisor
mne34289

JN-PKN Holding ApS

SELSKABSOPLYSNINGER

JN-PKN Holding ApS
Vossvej 13
9000 Aalborg

CVR-nr. 36 40 34 70

Hjemsted: Aalborg

Direktion

Juttine Nielsen

Rasmus Haugaard

Revisor

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hasseris Bymidte 6

DK-9000 Aalborg

Pengeinstitut

Nordea

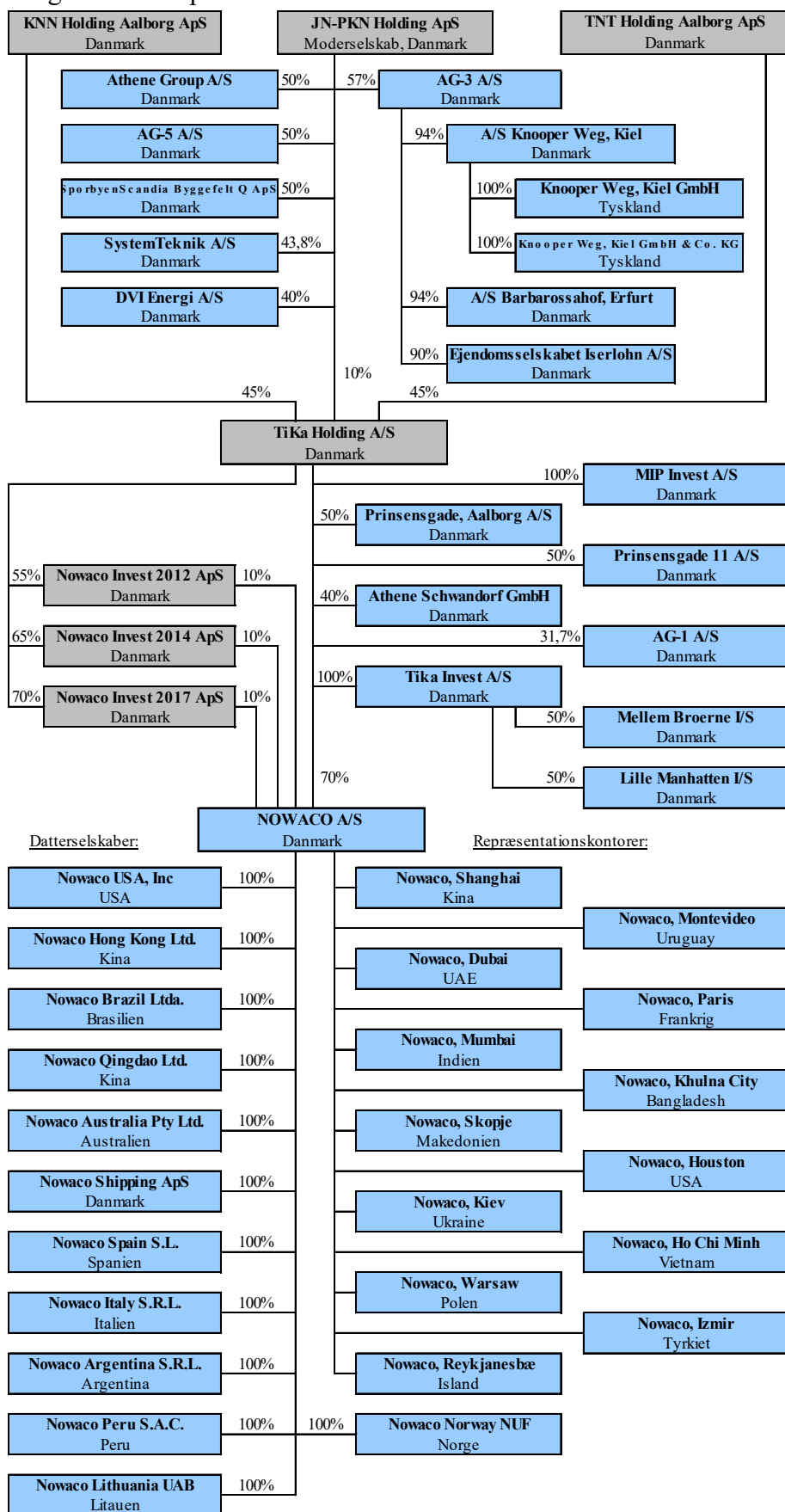
Prinsensgade 15

9000 Aalborg

JN-PKN Holding ApS

KONCERNOVERSIGT

JN-PKN Holding koncernen pr. 31. december 2019 skitseres således



JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal for koncernen

	<u>2015</u> mio.kr.	<u>2016</u> mio.kr.	<u>2017</u> mio.kr.	<u>2018</u> mio.kr.	<u>2019</u> mio.kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	2.935,1	2.738,4	3.058,9	2.869,3	3.037,6
Bruttoavance	153,2	151,8	164,6	168,1	169,4
Resultat før afskrivninger m.v.	43,4	37,5	48,2	38,5	48,9
Amortisation og afskrivninger	-2,0	-2,0	-2,5	-2,9	-1,9
Resultat af primær drift	41,4	35,5	45,7	35,6	47,0
Finansielle poster, netto	43,0	48,1	24,4	-27,2	45,2
Ordinært resultat før skat	115,9	99,2	95,0	18,2	111,8
Skat af ordinært resultat	-19,0	-17,5	-18,9	-2,8	-19,6
Årets resultat	96,9	81,7	76,1	15,4	92,2
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-87,6	-73,0	-66,7	-9,1	-73,0
JN-PKN Holding koncernens andel af årets resultat	9,4	8,7	9,4	6,3	19,2
Balance					
Immaterielle anlægsaktiver	5,3	5,7	4,8	3,0	2,1
Materielle anlægsaktiver	7,2	10,0	115,4	116,1	197,5
Finansielle anlægsaktiver	447,4	555,9	479,7	440,2	490,3
Anlægsaktiver	459,9	571,6	599,9	559,3	689,9
Varebeholdninger	84,9	75,4	139,3	164,2	87,8
Tilgodehavende fra salg	468,3	392,1	533,9	432,9	433,7
Andre tilgodehavender	12,1	15,0	21,9	39,2	29,7
Periodeafgrænsningsposter	2,0	1,2	1,9	2,3	2,4
Likvide beholdninger	96,5	123,8	86,0	101,3	77,5
Omsætningsaktiver	663,8	607,5	783,0	739,9	631,1
Aktiver i alt	1.123,7	1.179,1	1.382,9	1.299,2	1.321,0
Aktiekapital	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Øvrig egenkapital	75,0	83,4	93,4	99,8	119,0
Minoritetsinteresser	682,7	752,4	826,0	773,0	848,9
Egenkapital	757,8	835,9	919,5	872,9	968,0
Hensættelser og gældsforpligtigelser	365,8	343,2	463,4	426,3	353,0
Passiver i alt	1.123,7	1.179,1	1.382,9	1.299,2	1.321,0
Pengestrømsopgørelse					
Pengestrøm, driften	40,0	167,6	-82,7	143,4	60,0
Pengestrøm, investering	9,0	-67,2	-48,3	19,4	-70,0
Investering i materielle anlægsaktiver	-3,4	-4,9	-1,4	-46,6	-79,9
Frie pengestrøm	49,1	100,4	-131,0	162,8	-10,0
Pengestrøm, finansiering	-16,9	2,3	93,0	-147,5	-13,8
Pengestrøm i alt	32,2	102,7	-38,0	15,3	-23,8
Gennemsnitligt antal ansatte					
Gennemsnitligt antal ansatte	151	157	172	174	175
Regnskabsrelaterede nøgletal i %					
Bruttomargin	5,2%	5,5%	5,4%	5,9%	5,6%
Overskudsgrad	1,4%	1,3%	1,5%	1,2%	1,5%
Resultatgrad	0,3%	0,3%	0,3%	0,2%	0,6%
Effektiv skattesats	16,4%	17,6%	19,9%	15,4%	17,5%
Forrentning af investeret kapital (ROIC)	6,9%	6,6%	6,9%	4,5%	6,2%
Egenkapitalens forrentning	13,6%	10,3%	8,7%	1,7%	10,0%
Egenkapitalandel	67,4%	70,9%	66,5%	67,2%	73,3%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

NØGLETAL

Bruttomargin:	Bruttoavance i procent af nettoomsætning.
Overskudsgrad:	Resultat af primær drift i procent af nettoomsætning.
Resultatgrad:	Resultat efter skat og minoritetsinteresser i procent af nettoomsætning.
Effektiv skattesats:	Skat af ordinært resultat i procent af ordinært resultat før skat.
Forrentning af investeret kapital:	Resultat af primær drift i procent af gennemsnitlig balancesum eksklusiv likvide midler og finansielle anlægsaktiver.
Egenkapitalens forrentning:	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital inklusiv minoritetsinteresser.
Egenkapitalandel:	Egenkapital inklusiv minoritetsinteresser ultimo i procent af den samlede balancesum ultimo.

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Indledning

Regnskabsåret omfatter året 1. januar – 31. december 2019.

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten i moderselskabet består i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Væsentligste aktiviteter i koncernen omfatter international handel med fødevarer til konsument- og engrossalg. Herudover investeringsaktiviteter i associerede virksomheder, samt andre værdipapirer.

Årets drift og resultatudvikling

JN-PKN Holding koncernen realiserede for regnskabsåret 2019 et resultat på 92,2 mio. kr. Efter fradrag for minoritetsinteresser udgør årets resultat 19,2 mio. kr. Forventningerne til årets resultat på tidspunktet for sidste års regnskabsaflæggelse, var et resultat efter skat på 60-65 mio. kr. før minoritetsinteresser, og er dermed indfriet. Investeringer i de associerede virksomheder samt øvrige børsnoterede værdipapirer har fulgt markedsudviklingen, hvilket for året 2019 særligt for børsnoterede værdipapirer har realiseret en positiv udvikling.

Balancen

Koncernens balancesum udgør pr. 31. december 2019 i alt 1.321,0 mio. kr. imod 1.299,2 mio. kr. året før. Egenkapitalen incl. minoritetsinteresser udgør 968,0 mio. kr. imod 872,9 mio. kr. året før. Koncernens soliditetsgrad udgør 73,3 % imod 67,2% året før.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Fremtiden

Det forventes at tilknyttede og associerede virksomheder fortsat giver positive, tilfredsstillende resultater i 2020. Med forbehold for udviklingen i børsnoterede værdipapirer, forventes der et tilfredsstillende resultat på 60-65 mio. kr. før minoritetsinteresser.

Særlige risici

Koncernen er aktiv som international handelsvirksomhed indenfor fødevarerbranchen og har datterselskaber og repræsentationskontorer i andre lande fordelt på 5 kontinenter. Som følge af dette påvirkes koncernen resultatmæssige performance og kapitalforhold af en række forretningsmæssige risici.

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Drifts- og handelsrisici

Koncernens daglige drift indeholder en løbende styring af en række kommercielle risici relateret til markeder, produkter, kunder, leverandører mv. Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor indkøb foretages, samt markeder hvor produkterne sælges og distribueres.

Koncernen er til stadighed underlagt sædvanlige risici i fødevarebranchen i form af politiske reguleringer, prisreguleringer, sygdomme mv.

Valutarisici

Koncernens internationale aktiviteter medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Den væsentligste del af koncernens køb og salg sker således i fremmed valuta. Den løbende styring af disse risici sker centralt i koncernens hovedsæde, hvor der foretages intern udligning og ekstern afdækning af åbenstående positioner i det omfang det findes hensigtsmæssigt. Politikken for anvendelsen af finansielle instrumenter i JN-PKN Holding koncernen er fastlagt af direktionen.

Afdækningen sker på daglig basis og finansielle instrumenter må alene anvendes til afdækning af kommercielle risici. Ved valg mellem flere mulige typer af finansielle instrumenter til opnåelse af en ønsket afdækning, er instrumentets enkelthed afgørende.

Renterisici

Som følge af selskabets aktivsammensætning er den rentebærende gæld i overvejende grad variabelt forrentet på kort basis. Der er indgået enkelte renteinstrumenter til afdækning af renterisici.

Likviditetsrisici

Det er koncernens politik til stadighed at have bevilgede kreditrammer af et omfang, der er tilstrækkelige i forhold til koncernens planlagte aktiviteter.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Den væsentligste del af selskabets salg sker enten via kreditforsikring eller via CAD, forudbetaling eller lignende vilkår. Der sker i fornødent omfang løbende kreditvurdering af alle større kunder.

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Vidensressourcer

Den nævnte udvikling i koncernens internationale aktiviteter stiller fortsat krav til sikring af de rette vidensressourcer. Det er fortsat af væsentlig betydning for koncernens fremtidige udvikling at kunne bibeholde og fortsat optimere på de interne ressourcer i koncernen, her tænkes på medarbejdere med de rette kompetencer og færdigheder i forhold til koncernens målsætninger og fremtidige strategier. Det er koncernens politik at fastholde eksisterende ressourcer samt tiltrække nye ved hjælp af et attraktivt og dynamisk arbejdsmiljø med stærke traditioner for højt engagement, høj performance og dokumenteret høj trivsel. Koncernen har etableret relevante og effektive systemer og politikker i forhold til sikring af vidensforankring i virksomheden. Disse aktiviteter sikrer en lav sårbarhed overfor videnstab i virksomheden.

Udenlandske filialer

Koncernens aktiviteter omfatter udenlandske enheder placeret på forskellige kontinenter. Der henvises til koncernoversigt på side 8.

Redegørelse for samfundsansvar

Dette afsnit omfatter den lovpligtige redegørelse om selskabets sociale ansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99a.

Forretningsmodel og engagement

JN-PKN Holding koncernen opererer i fødevarerindustrien efter internationale retningslinjer for ansvarlig og god praksis for medarbejdere og organisationer, som styrer den måde, hvorpå vi udfører vores internationale forretningsaktiviteter. Dette sæt interne regler hjælper også vores medarbejdere over hele verden med at opretholde etiske standarder i deres arbejde med udførelsen af værdiskabende samarbejde med såvel kunder som leverandører.

Vi udfører handelsaktiviteter i overensstemmelse med gældende lovgivning inden for vores forretningsområder. Vi følger principperne for god forretningsmoral og forventer at alle vores medarbejdere overholder reglerne, der styrer JN-PKN Holding's aktiviteter i den enkeltes særlige funktion i koncernen.

Vi har en professionel stolthed i at være en del af en industri, der servicerer verdens lande med basale fødevarer i en bred vifte af regionale specifikationer og kvalitetskrav.

JN-PKN Holding arbejder til stadighed på at udføre alle samarbejder i overensstemmelse med de rette forretningsstandarder og gode forretningsprincipper.

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Koncernen har ud over sit interne ansvar overfor medarbejdere, også et eksternt ansvar i forhold til de lande og samfund, hvori vi driver vores forretning. Som forretningsdrivende koncern ønsker vi, ud over opnåelse af økonomiske målsætninger, at vores tilstedeværelse skaber lokalt nytteværdi for de samfund vi er en del af. Dette betyder, at vi vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor vi opererer.

Miljø

JN-PKN Holding koncernen har ikke udarbejdet formelle politikker for miljøområdet, idet koncernen agerer som mellemlid i handelstransaktioner, og ikke direkte kan påvirke miljøet i væsentligt omfang. Selskabet imødekommer handelsinteressenternes krav og ønsker indenfor området, herunder mulighed for at kunder kan vælge en miljørigtig transport af varer.

Medarbejderforhold

JN-PKN Holding koncernen er bevidst om, hvor vigtigt engagerede, kompetente og loyale medarbejdere er for koncernen. JN-PKN Holding koncernen har interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, således arbejdsklimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer. Derfor er det koncernens politik 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.

Ledelsen i koncernen arbejder løbende på at øge tilfredsheden blandt medarbejderne gennem afholdelse af medarbejderudviklingssamtaler samt medarbejdertilfredshedsanalyser. Der har i året været et tilfredsstillende lavt sygefravær blandt medarbejderne, og det er målet for det kommende år at fastholde dette niveau.

Ledelsen anvender sygefraværet, medarbejdertilfredshedsanalyserne og medarbejderudviklingssamtalerne til at vurdere arbejdspladsens løbende udvikling og til at agere og tilpasse virksomheden.

Sociale forhold

JN-PKN Holding bidrager til de sociale forhold gennem ansættelse af medarbejdere, betaling af moms samt skatter i henhold til gældende lovgivning i de lande, hvor koncernens selskaber er repræsenteret. Gennem koncernens internationale aktiviteter skabes der jobmuligheder for lokale, dels på selskabets egne kontorer og dels ved koncernens samarbejde og samhandel med lokale leverandører. Således er det selskabets politik at medarbejdere i udenlandske filialer, som er specificeret i koncernoversigten, betaler de korrekte skatter i de lande, hvor filialerne er placeret.

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Politikken er ført ud i livet ved, at selskabets administration har gennemgået afregningsforhold vedrørende medarbejderes lønninger i såvel udenlandske filialer som datterselskaber.

JN-PKN Holding koncernen har medarbejdere med en lang række forskellige nationaliteter. Det er koncernens politik, at overholde de gældende regler imod forskelsbehandling som følge af race, farve, køn, etnisk eller national oprindelse, alder, politisk overbevisning med videre. Koncernen støtter de gældende regler imod forskelsbehandling.

Menneskerettigheder

Som følge af, at JN-PKN Holding koncernen opererer på markeder udenfor de danske grænser, er det selskabets politik, at man ved valg af såvel kunder som leverandører skal være opmærksomme på disses profil i forhold til overholdelse af generelle menneskerettigheder.

Det er koncernens holdning, at man ikke vil indgå aftaler med underleverandører, hvis syn på menneskerettigheder er væsentlig anderledes end ledelsens.

Koncernens forretningsmodel medfører besøg hos både leverandører og kunder, hvorved deres syn på og efterlevelse af generelle menneskerettigheder ses.

Bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse

Det er JN-PKN Holding koncernens politik, at medarbejdere i koncernen ikke direkte eller indirekte må acceptere bestikkelse eller specielle afregningsordninger af nogen art, herunder penge, varer eller serviceydelser, hvis sådanne ydelser kan betragtes som bestikkelse i henhold til lokalt eller internationalt anerkendte korrupsions- og bestikkelsespraksis.

Med aktiviteter i mere end 120 lande ser vi ofte forsøg på svindel mod myndigheder, kunder, leverandører eller JN-PKN Holding koncernen. Vi vil ikke deltage i sådanne aktiviteter og samarbejder aktivt med banker på, at identificere og modvirke forsøg på svig.

Vi er opmærksomme på risikoen for at blive utilsigtet involveret i hvidvaskning af penge. For at undgå denne risiko tilstræber vi, at opbygge vores forretningsforbindelser med troværdige og professionelle partnere. Vi trækker på vores mange års erfaring fra branchen til at være selektiv i vores valg af samarbejdspartnere.

Vores adfærdskodeks kommunikerer aktivt til alle medarbejdere i koncernen på alle niveauer.

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Måltal og politikker for det underpræsenterede køn

Koncernen opfylder reglerne omkring den kønsmæssige sammensætning af koncernens øverste ledelse.

Politik for det underpræsenterede køn i direktionen og på øvrige ledelsesniveauer

JN-PKN Holding koncernen ansætter medarbejdere på baggrund af faglige kompetencer, erfaring og personlighed og tilbyder gode rammer til alle medarbejdere. I koncernen kan alle uanset køn udnytte deres potentiale i overensstemmelse med deres personlige ambitioner og mål.

Det er koncernens politik at have mindst 1 kvinde i direktionen, hvilket koncernen i dag lever op til. Koncernen går ind for diversitet i ledelsessammensætningen på alle niveauer, men anser faglige og personlige kompetencer for mere væsentligere end kønnet på ansatte, idet dette vil stride imod koncernens politik for forskelsbehandling beskrevet under afsnittet ”sociale forhold”. Moderselskabet JN-PKN Holding ApS er familieejet og -ledet, hvorfor direktionens sammensætning er bestemt af køn i familien, og selskabet opfylder ligestillingslovens regler omkring den kønsmæssige sammensætning af den øverste ledelse.

I indeværende regnskabsår har de opnåede resultater som følge af koncernens samfundsansvarspolitikker ikke været kvantitative, og det vurderes heller ikke, at der vil foreligge kvantitative data for resultaterne af det samfundsmæssige ansvar i det kommende regnskabsår. Dette til trods er det ledelsens vurdering, at indsatsen på området i år har bidraget positivt til de lokalområder, hvor koncernen opererer.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

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

Årsrapporten er aflagt i t.DKK.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet JN-PKN Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori JN-PKN Holding ApS råder over mere end 50% af stemmerne eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskabet for JN-PKN Holding ApS og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter og med efterfølgende eliminering af interne indtægts- og udgiftsposter, interne aktiebesiddelser og mellemværender samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Samtlige regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder opgøres andelen af den erhvervede virksomheds indre værdi efter koncernens regnskabspraksis.

Afviger kostprisen fra den indre værdi, fordeles forskelsbeløbet så vidt muligt på de aktiver og gældsposter eller hensættelser, der har en højere eller lavere værdi.

Resterende positive forskelsbeløb (koncerngoodwill) afskrives over 10 år.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder medtages i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte virksomheder medtages i salgsåret i resultatopgørelsen til afhændelsestidspunktet.

Eventuel fortjeneste eller tab medtages i resultatopgørelsen og opgøres som forskellen mellem salgssummen og den bogførte værdi af nettoaktivet på salgstidspunktet, inklusiv ikke amortiseret goodwill samt forventede omkostninger til afhændelse.

Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Associerede virksomheder indregnes i koncernen efter den forholdsmæssig andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat, efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af amortisering på goodwill.

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 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 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.

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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under egenkapitalopgørelsen.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 og andre ikke monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurs, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelse fra gennemsnitskurs til balancedagens valutakurs.

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.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til 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.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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 indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget. Fakturering sker ved varernes afsendelse fra leverandør.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiregulering af investeringsejendomme

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder indtægtsførsel af negativ goodwill konstateret i forbindelse med køb af associeret virksomhed samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger indregnes årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet, herunder salg, distribution, produktion og administration.

Personaleomkostninger

I personaleomkostninger indregnes lønninger og gager, pensioner samt andre omkostninger til social sikring.

Amortisation og afskrivninger

Amortisation og afskrivninger indeholder årets amortisering og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes forholdsmæssig andel af de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af amortisering på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter årets renteindtægter og –omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer og valuta. Renter medtages i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører perioden, uanset forfaldstidspunkt.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Selskabet er administrationselskab i sambeskatningskredsen.

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

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede amortiseringer samt af- og nedskrivninger. Amortisation og afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede levetid, der er:

		scrapværdi interval
Goodwill	10 år	0 %
Software	3 år	0 %
Varemærkerettigheder	10 år	0 %

Immaterielle anlægsaktiver afskrives ned til deres forventede restværdi. Restværdien revurderes løbende ved hver regnskabsafslutning.

Amortisering af goodwill på 10 år afspejler efter ledelsens erfaring det bedste estimat for købte virksomheders økonomiske levetid.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller brugsværdien, hvor denne er lavere af årsager, der ikke antages at være forbigående. Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Vedligeholdelsesomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes. Afskrivningerne foretages lineært over aktivernes forventede levetid, der er:

		scrapværdi interval
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0-30 %
Ejendomme	10 år	87 %

Materielle anlægsaktiver afskrives ned til deres forventede restværdi. Restværdien revurderes løbende ved hver regnskabsafslutning. Kunst indgår i posten ”Andre anlæg, driftsmateriel og inventar” og afskrives ikke.

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 fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investerings ejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommenes dagsværdi. 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”.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 i balancen 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.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder er der foretaget fordeling af merprisen på de aktiver, gældsposter eller hensættelser, der har højere eller lavere værdi. Betalt merværdi ved erhvervelse af kapitalandele henføres ikke til minoritetsinteresser.

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. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier og unoterede kapitalandele. Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi på balancedagen.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Foreligger der indikatorer 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger 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 og forarbejdningsomkostninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til de enkelte varer. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Tilgodehavender omfatter tilgodehavender hos kunder, tilknyttede virksomheder samt andre tilgodehavender.

Tilgodehavender med et forventet betalingstidspunkt senere end 1 år fra balancedagen, indregnes som tilgodehavender under regnskabsposten finansielle anlægsaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandel eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Efter sambeskatningsreglerne hæfter JN-PKN Holding ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle 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 på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Moderselskabet har udnyttet undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabslovens § 86, stk. 4, i forhold til opstilling af pengestrømsopgørelsen. Der udarbejdes udelukkende pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

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.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene 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, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

RESULTATOPGØRELSE

kr. 1.000	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	1	3.037.589	2.869.346	0	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		4.040	8.615	0	0
Vareforbrug		-2.872.275	-2.709.945	0	0
Bruttoavance		169.354	168.016	0	0
Andre eksterne omkostninger		-51.044	-59.454	-48	-31
Bruttofortjeneste		118.310	108.562	-48	-31
Personaleomkostninger	2	-69.431	-69.368	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-671	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-1.894	-2.933	0	0
Resultat af primær drift		46.985	35.590	-48	-31
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder		0	0	10.375	5.405
Resultat efter skat i associerede virksomheder		19.602	9.934	7.817	276
Finansielle indtægter	4	61.918	32.978	1.442	937
Finansielle omkostninger	5	-16.728	-60.258	-114	-118
Resultat før skat		111.777	18.244	19.472	6.469
Skat af årets resultat	6	-19.546	-2.827	-260	-129
Årets resultat	7	92.231	15.417	19.212	6.340

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

BALANCE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver 8					
Goodwill		1.600	2.001	0	0
Software		403	932	0	0
Varemærkerettigheder		96	102	0	0
		<u>2.099</u>	<u>3.035</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver 9					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.589	5.563	0	0
Grunde og bygninger		4.164	4.214	0	0
Investeringsjendomme		188.712	106.308	0	0
		<u>197.465</u>	<u>116.085</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	97.641	89.026
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	138.011	131.042	3.748	4.078
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	12	0	0	11.132	0
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	13	54.498	99.268	23.300	11.310
Andre værdipapirer	14	282.783	206.039	1.643	1.324
Andre tilgodehavender	15	15.063	3.812	4.367	2.762
		<u>490.355</u>	<u>440.161</u>	<u>141.831</u>	<u>108.500</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>689.919</u>	<u>559.281</u>	<u>141.831</u>	<u>108.500</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger	16	87.833	164.271	0	0
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		433.669	432.858	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	764	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		11.551	400	6.457	400
Udskudt skatteaktiv	17	601	623	0	0
Selskabsskat	18	8	8.198	0	8.198
Andre tilgodehavender	19	17.551	30.026	258	124
Periodeafgrænsningsposter	20	2.430	2.283	0	0
		<u>465.810</u>	<u>474.388</u>	<u>7.479</u>	<u>8.722</u>
Likvide beholdninger		77.473	101.297	410	165
Omsætningsaktiver i alt		<u>631.116</u>	<u>739.956</u>	<u>7.889</u>	<u>8.887</u>
AKTIVER I ALT		<u>1.321.035</u>	<u>1.299.237</u>	<u>149.720</u>	<u>117.387</u>

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

BALANCE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019	2018	2019	2018
PASSIVER					
Egenkapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi		6.634	3.500	38.478	25.546
Overført resultat		112.412	96.384	80.568	74.338
Minoritetsinteresser		848.868	772.975	0	0
Egenkapital i alt		967.964	872.909	119.096	99.934
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	17	9.509	4.508	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		9.509	4.508	0	0
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Ansvarlig lånekapital	21	27.923	0	0	0
Anden gæld		1.665	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		29.588	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter		68.564	118.139	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		155.125	174.135	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	8.328
Gæld til virksomhedsdeltagere		30.000	28.625	30.000	9.100
Forudbetalinger fra kunder		13.359	20.455	0	0
Selskabsskat	18	423	368	542	0
Anden gæld		46.503	80.098	82	25
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		313.974	421.820	30.624	17.453
PASSIVER I ALT		1.321.035	1.299.237	149.720	117.387
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	22				
Valutarisici	23				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24				
Oplysninger om nærtstående parter	25				

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr. 1.000

2019 Koncern	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	JN-PKN Holdings egenkapitalandel	Minoritets- interesser	Total
Samlet egenkapital 1. januar	50	3.500	96.384	0	99.934	772.975	872.909
Ordinær udbyttebetaling	0	-4.030	4.030	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	-1.831	1.781	0	-50	-1.966	-2.016
Resultat for året	0	8.995	10.217	0	19.212	73.019	92.231
Tilgang virksomhedsovertagelse	0		0		0	4.840	4.840
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Samlet egenkapital 31. december	50	6.634	112.412	0	119.096	848.868	967.964

2019 Moder	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Total
Samlet egenkapital 1. januar	50	25.546	74.338	0	99.934
Ordinær udbyttebetaling	0	-5.210	5.210	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	-50	0	0	-50
Resultat for året	0	18.192	1.020	0	19.212
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Samlet egenkapital 31. december	50	38.478	80.568	0	119.096

Anpartskapitalen er indbetalt ved selskabsstiftelse 29. juli 2014. Stiftelsen har virkning fra 1. januar 2014.

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

PENGESTRØMSOPGØRELSE

kr. 1.000	Koncern	
	2019	2018
Nettoomsætning	3.037.589	2.869.346
Omkostninger	-2.992.750	-2.838.767
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	44.839	30.579
Ændring i varebeholdninger	76.438	-24.993
Ændring i tilgodehavender	-10.885	89.052
Ændring i leverandør- og anden gæld mv	-58.036	46.364
Pengestrøm fra primær drift	52.356	141.002
Finansielle poster, netto	17.893	12.751
Betalt selskabsskat	-10.208	-10.385
Pengestrøm fra driftsaktivitet	60.041	143.368
Køb af virksomheder inkl. gældsovertagelse	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-79.861	-46.582
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-292	-197
Køb af finansielle anlægsaktiver	-109.353	-50.977
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	8.800	23.000
Salg af virksomheder	0	863
Salg af materielle anlægsaktiver	1.325	54.282
Salg af finansielle anlægsaktiver	109.323	39.065
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-70.058	19.454
Lån fra virksomhedsdeltager	29.298	3.343
Minoritetsandele ved virksomhedsovertagelse	4.840	0
Øvrig finansiering, valutakursregulering ført på egenkapitalen mv.	1.630	-1.067
Udbetalt udbytte	0	-63.000
Ændring i kortfristede kreditfaciliteter	-49.575	-86.759
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-13.807	-147.483
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	-23.824	15.339
Likvide beholdninger, primo	101.297	85.958
Likvide beholdninger, ultimo	77.473	101.297
Likvide beholdninger specificeres således:		
Likvide beholdninger	77.473	101.297
Likvide beholdninger, ultimo	77.473	101.297

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og moderselskabsregnskabet.

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
1 Nettoomsætning				
Danmark	13.630	8.716	0	0
Europa	442.364	435.909	0	0
Øvrige lande	2.581.595	2.424.721	0	0
	3.037.589	2.869.346	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	64.077	64.225	0	0
Pensioner	3.365	3.293	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.989	1.850	0	0
	69.431	69.368	0	0
Vederlag til direktion	0	0	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	175	174	0	0
3 Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Goodwill	401	401	0	0
Software	802	1.543	0	0
Varemærkerettigheder	25	24	0	0
Ejendomme	50	50	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	618	915	0	0
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	-2	0	0	0
	1.894	2.933	0	0
4 Finansielle indtægter				
Bankrenter	20	79	0	0
Debitorer	0	350	0	0
Indtægter fra andre værdipapirer	42.408	18.666	369	253
Øvrige finansielle indtægter	375	246	122	135
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	36	324
Indtægter fra associerede virksomheder	4.470	4.810	915	223
Valutakursgevinster	14.645	8.827	0	2
	61.918	32.978	1.442	937
5 Finansielle omkostninger				
Omkostninger fra andre værdipapirer	9.838	50.647	0	0
Bankrenter	3.781	4.003	1	1
Øvrige finansielle omkostninger	660	3.099	1	1
Renteomkostninger til virksomhedsdeltagere	1.923	1.856	112	90
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	26
Valutakurstab	526	653	0	0
	16.728	60.258	114	118

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
6 Skat af årets resultat				
Aktuel skat af årets resultat	18.464	3.217	260	129
Ændring skat tidligere år	-9	-22	0	0
Ændring i udskudt skat	1.091	-368	0	0
	19.546	2.827	260	129
7 Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	8.995	1.242	18.192	5.681
Minoritetsinteressernes andel af resultatet	73.019	9.077	0	0
Overført resultat	10.217	5.098	1.020	659
	92.231	15.417	19.212	6.340
8 Immaterielle anlægsaktiver				
Goodwill				
Kostpris 1. januar	39.394	39.394	0	0
Kostpris 31. december	39.394	39.394	0	0
Afskrivninger 1. januar	-37.393	-36.992	0	0
Årets afskrivninger	-401	-401	0	0
Afskrivninger 31. december	-37.794	-37.393	0	0
Bogført værdi 31. december	1.600	2.001	0	0
Afskrives over 10 år				
Software				
Kostpris 1. januar	10.945	10.753	0	0
Årets tilgang	273	192	0	0
Årets afgang	-87	0	0	0
Kostpris 31. december	11.131	10.945	0	0
Afskrivninger 1. januar	-10.013	-8.467	0	0
Årets afskrivninger	-802	-1.546	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	87	0	0	0
Afskrivninger 31. december	-10.728	-10.013	0	0
Bogført værdi 31. december	403	932	0	0
Afskrives over 3 år				

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018

8 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

Varemærkerettigheder

Kostpris 1. januar	369	364	0	0
Årets tilgang	19	5	0	0
Kostpris 31. december	388	369	0	0
Afskrivninger 1. januar	-267	-244	0	0
Årets afskrivninger	-25	-23	0	0
Afskrivninger 31. december	-292	-267	0	0
Bogført værdi 31. december	96	102	0	0

Afskrives over 10 år

9 Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmidler og inventar

Kostpris 1. januar	10.355	10.127	0	0
Valutakursregulering til ultimokurs	5	0	0	0
Reklassifikation	0	-12	0	0
Årets tilgang	972	1.193	0	0
Årets afgang	-2.602	-953	0	0
Kostpris 31. december	8.730	10.355	0	0
Afskrivninger 1. januar	-4.792	-4.103	0	0
Valutakurs regulering til ultimokurs	-6	0	0	0
Reklassifikation	0	1	0	0
Årets afskrivninger	-618	-656	0	0
Årets nedskrivninger	0	-242	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	1.275	208	0	0
Afskrivninger 31. december	-4.141	-4.792	0	0
Bogført værdi 31. december	4.589	5.563	0	0

Afskrives over 5-10 år

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)				
Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar	4.347	4.347	0	0
Årets tilgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december	4.347	4.347	0	0
Afskrivninger 1. januar	-133	-83	0	0
Årets afskrivninger	-50	-50	0	0
Afskrivninger 31. december	-183	-133	0	0
Bogført værdi 31. december	4.164	4.214	0	0
Afskrives over 10 år				
Investeringsejendomme				
Kostpris 1. januar	103.785	103.785	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	78.889	45.389	0	0
Årets afgang	0	-45.389	0	0
Kostpris 31. december	182.674	103.785	0	0
Opskrivninger 1. januar	2.523	1.401	0	0
Opskrivninger for året	3.515	1.122	0	0
Opskrivninger 31. december	6.038	2.523	0	0
Bogført værdi 31. december	188.712	106.308	0	0

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendommers værdi 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. Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i eksterne mægleres bedømmelser af markedsniveauet, markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Ved fastsættelse af markedsværdien (bogført værdi) er der anvendt et afkastspænd på 6,10% - 7,65%.

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

	Morderselskab	
	2019	2018
10 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	60.728	60.728
Årets tilgang	0	0
Kostpris 31. december	60.728	60.728
Reguleringer 1. januar	28.298	29.866
Udloddet udbytte	-1.710	-7.000
Årets resultat i tilknyttede virksomheder efter skat	10.375	5.405
Øvrige reguleringer	-50	27
Reguleringer 31. december	36.913	28.298
Regnskabsmæssig værdi 31. december	97.641	89.026

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2019	JN-PKN Holding ApS' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2019	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
AG-3 A/S	Aalborg	57,0%	500	12.471	5.054	7.108	2.881	1.710
- A/S Barbarossahof, Erfurt	Aalborg	53,6%						
- A/S Knooper Weg, Kiel	Aalborg	53,6%						
- Knooper Weg, Kiel GmbH	Kiel	53,6%						
- Knooper Weg, Kiel GmbH & Co. KG	Kiel	53,6%						
- Ejendomselskabet Iserlohn A/S	Aalborg	51,3%						
Tika Holding A/S	Aalborg	10,0%	500	905.327	74.940	90.533	7.494	0
Nowaco A/S	Aalborg	8,9%						
- Nowaco Hong Kong Ltd.	Hong Kong	8,9%						
- Nowaco USA Inc.	Seattle	8,9%						
- Nowaco Shipping ApS	Aalborg	8,9%						
- Nowaco Qingdao Ltd.	Qingdao	8,9%						
- Nowaco Australia Pty Ltd.	Brisbane	8,9%						
- Nowaco Brazil Ltda.	Sao Paulo	8,9%						
- Nowaco Spain S.L.	Girona	8,9%						
- Nowaco Italy S.r.l.	Giacomo	8,9%						
- Nowaco Argentina S.R.L.	Buenos Aires	8,9%						
- Nowaco Norway NUF	Ålesund	8,9%						
- Nowaco Peru S.A.C.	Lima	8,9%						
- Nowaco Lithuania UAB	Kaunas	8,9%						
Nowaco Invest 2012 ApS	Aalborg	5,5%						
Nowaco Invest 2014 ApS	Aalborg	6,5%						
Nowaco Invest 2017 ApS	Aalborg	7,0%						
MIP Invest A/S	Aalborg	10,0%						
TIKA Invest A/S	Aalborg	10,0%						
				917.798		97.641	10.375	1.710

JN-PKN Holding ApS har bestemmende indflydelse i Tika Holding A/S ved besiddelse af majoriteten af de stemmegivende aktier.

Hvor der ikke er lovkrav om revision af selskaber, har JN-PKN Holding ApS ikke tilvalgt revision heraf. I lande hvor der er lovkrav om revision af selskaber, anvendes andre revisorer end den for JN-PKN Holding ApS' generalforsamlingsvalgte revisor

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

Koncern

2019 2018

11 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	84.776	84.526
Korrektion til primo	988	0
Årets tilgang	0	250
Årets afgang	0	0
Kostpris 31. december	85.764	84.776
Reguleringer 1. januar	46.266	55.586
Udloddet udbytte	-8.800	-23.000
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	19.602	9.934
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	590	961
Tilbageført regulering vedrørende afgang	224	0
Overført til nedskrivning på tilgodehavender	-4.646	2.734
Korrektion til primo	-988	0
Øvrige reguleringer	-1	51
Reguleringer 31. december	52.247	46.266
Regnskabsmæssig værdi 31. december	138.011	131.042

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2019	Resultat efter skat	JN-PKN Holding ApS' andel		
						Egenkapital 31.12.2019	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	64.903	4.894	32.452	2.447	0
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	69.669	4.821	34.834	2.410	1.500
Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%		41.992	6.557	20.996	3.278	0
Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%		62.779	-2.046	31.389	-1.023	0
Athene Schwandorf Imm. mbH	Harrislee	40%	186	5.961	2.032	2.385	813	3.800
AG-1 A/S	Aalborg	31,7%	1.000	38.544	12.896	12.207	4.084	0
Jyden Workwear A/S	Aalborg	25%	0	0	0	0	-224	0
Athene Group A/S	Aalborg	50%	500	5.234	5.438	2.617	2.719	3.500
AG-5 A/S	Aalborg	50%	500	1.983	1.484	992	742	0
SporbyenScandia Byggefelt Q ApS	Aalborg	50%	200	278	55	139	27	0
DVI Energi A/S	Aalborg	40%	1.000	-1.974	-2.768	0	-318	0
SystemTeknik A/S	Aalborg	43,8%	1.880	-4.371	6.253	0	4.647	0
				284.998		138.011	19.602	8.800

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

Moderselskab	
2019	2018

11 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	2.182	1.932
Årets tilgang	0	250
Kostpris 31. december	2.182	2.182
Reguleringer 1. januar	1.896	-157
Udloddet udbytte	-3.500	-1.000
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	7.817	276
Overført til nedskrivning på tilgodehavender	-4.647	2.734
Øvrige reguleringer	0	43
Reguleringer 31. december	1.566	1.896
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.748	4.078

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2019	Resultat efter skat	JN-PKN Holding ApS' andel		
						Egenkapital 31.12.2019	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Athene Group A/S	Aalborg	50%	500	5.234	5.438	2.617	2.719	3.500
AG-5 A/S	Aalborg	50%	500	1.983	1.484	992	742	0
SporbyenScandia Byggefelt Q ApS	Aalborg	50%	200	278	55	139	27	0
DVI Energi A/S	Aalborg	40%	1.000	-1.974	-2.768	0	-318	0
SystemTeknik A/S	Aalborg	43,8%	1.880	-4.371	6.253	0	4.647	0
				1.150		3.748	7.817	3.500

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018

12 Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	0	0	0	0
Årets tilgang	0	0	11.132	0
Årets afgang	0	0	0	0
Kostpris 31. december	0	0	11.132	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	0	0	0
Årets af- og nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	11.132	0

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018

13 Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavende hos associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	103.915	89.498	15.957	0
Årets tilgang	14.172	16.167	12.800	15.957
Årets afgang	-63.589	-1.750	-5.457	0
Kostpris 31. december	54.498	103.915	23.300	15.957
Af- og nedskrivninger 1. januar	-4.647	0	-4.647	0
Årets af- og nedskrivninger	4.647	-4.647	4.647	-4.647
Af- og nedskrivninger 31. december	0	-4.647	0	-4.647
Regnskabsmæssig værdi 31. december	54.498	99.268	23.300	11.310

14 Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer

Kostpris 1. januar	248.015	238.942	983	2.884
Årets tilgang	95.181	36.473	6.375	2.094
Årets afgang	-35.680	-27.400	-6.375	-3.995
Kostpris 31. december	307.516	248.015	983	983
Værdireguleringer 1. januar	-41.976	8.543	341	461
Nedskrivninger/kursregulering til ultimokurs	17.243	-50.519	319	-120
Reguleringer 31. december	-24.733	-41.976	660	341
Regnskabsmæssig værdi 31. december	282.783	206.039	1.643	1.324

15 Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender

Kostpris 1. januar	3.812	2.561	2.762	0
Årets tilgang	11.816	2.818	2.170	2.762
Årets afgang	-565	-1.567	-565	0
Kostpris 31. december	15.063	3.812	4.367	2.762

16 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	34.190	94.204	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	49.252	65.768	0	0
Forudbetalinger for varer	4.391	4.299	0	0
87.833	164.271	0	0	

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
17 Udskudt skatteaktiv / Udskudt skat				
Udskudt skat indregnet i tilgodehavender	601	623	0	0
Udskudt skat indregnet i hensættelser	-9.509	-4.508	0	0
	-8.908	-3.885	0	0
Udskudt skat 1. januar	-3.885	-3.975	0	0
Valutakursregulering	-12	72	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende virksomhedsovertagelse	-3.791	0	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende posterings på egenkapitalen	-129	-350	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende årets resultat	-1.091	368	0	0
Udskudt skat 31. december	-8.908	-3.885	0	0
Der specificeres således:				
Immaterielle anlægsaktiver	-99	-216	0	0
Materielle anlægsaktiver	-6.557	-3.835	0	0
Omsætningsaktiver	-2.853	-457	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud	601	623	0	0
	-8.908	-3.885	0	0

De fremførbare skattemæssige underskud (DKK 601k) hidrører datterselskab i Brasilien. Selskabets ledelse har valgt at indregne de skattemæssige underskud til pålydende værdi ud fra en forventning om, at disse udnyttes over den kommende årrække. Skattemæssige underskud er ikke tidsmæssigt begrænset i Brasilien.

18 Selskabsskat

Selskabsskat indregnet i tilgodehavender	8	8.198	0	8.198
Selskabsskat indregnet i gældsforpligtelser	-423	-368	-542	0
	-415	7.830	-542	8.198
Selskabsskat 1. januar	7.830	994	8.198	1.183
Kursregulering	2	19	5	0
Overtagne skatteforpligtelser ved virksomhedskøb	0	0	0	0
Regulering skat tidligere år	9	-22	0	0
Aktuel skat af årets resultat	-18.464	-3.217	-260	-129
Sambeskatningsbidrag tilknyttede virksomheder	0	-1	-17.292	-673
Betalt og modtaget selskabsskat i året	-7.167	801	-8.203	-1.183
Betalt acontoskat	17.375	9.256	17.010	9.000
	-415	7.830	-542	8.198

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

19 Andre tilgodehavender

Regnskabsposten indeholder tilgodehavende moms og told, udbytteskatter, rente, kortfristede udlån samt andre mindre tilgodehavender, herunder lønrefusioner.

20 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten indeholder forudbetalte IT-, leasing-, rejse-, messe- samt forsikringsomkostninger.

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
21 Langfristede gældsforpligtelser				
Gældsforpligtelserne fordeler sig således:				
Ansvarlig lånekapital				
>5 år	27.923	0	0	0
1-5 år	0	0	0	0
0-1 år	0	0	0	0
	27.923	0	0	0
Anden gæld				
>5 år	0	0	0	0
1-5 år	1.665	0	0	0
0-1 år	0	0	0	0
	1.665	0	0	0

22 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Koncern og moderselskab

Koncernen har indgået forpligtelse om indskud af 25,0 mio. kr. i LD EQUITY 3 K/S.

Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2019 3,5 mio.kr.

Koncernen har indgået lejemål vedrørende kontordomicil. Den samlede kontraktmæssige lejeforpligtelse udgør pr. 31. december 2019 i alt 13,6 mio. kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler. Den samlede leasingforpligtelse pr. 31. december 2019 udgør 3,6 mio. kr.

Eventualforpligtelser overfor tilknyttede og associerede virksomheder udgør for koncernen pr. 31. december 2019 12,1 mio. kr, og er relateret til husleje.

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.

Der er ikke yderligere eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser i koncernen og moderselskabet.

