
A/S Herluf Nielsen Invest

Kornvej 4, 7323 Give

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/6 - 31/5)

CVR-nr. 36 67 19 12

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/6 2017

Herluf Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 6

Balance 31. maj 7

Noter til årsregnskabet 9

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 for A/S Herluf Nielsen Invest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 29. juni 2017

Direktion

Herluf Nielsen

Bestyrelse

Herluf Nielsen

Grethe Smed Nielsen

Hans Jørgen Smed Nielsen

Charlotte Smed Jensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i A/S Herluf Nielsen Invest

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for A/S Herluf Nielsen Invest for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

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.

Trekantområdet, den 29. juni 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Elbæk Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

A/S Herluf Nielsen Invest
Kornvej 4
7323 Give

CVR-nr.: 36 67 19 12
Regnskabsperiode: 1. juni - 31. maj
Hjemstedskommune: Vejle Kommune

Bestyrelse

Herluf Nielsen
Grethe Smed Nielsen
Hans Jørgen Smed Nielsen
Charlotte Smed Jensen

Direktion

Herluf Nielsen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Årsrapporten for A/S Herluf Nielsen Invest for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er handel og investering.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 14.819.167, og selskabets balance pr. 31. maj 2017 udviser en egenkapital på DKK 135.547.104.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

| | Note | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
|---|------|-------------------|--------------------|
| Bruttofortjeneste | | 1.393.071 | 314.187 |
| Personaleomkostninger | 1 | -460.618 | -456.617 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | -88.510 | -88.510 |
| Andre driftsomkostninger | | -21.999 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 821.944 | -230.940 |
| Finansielle indtægter | | 15.665.373 | 3.887.623 |
| Finansielle omkostninger | | -453.726 | -13.900.459 |
| Resultat før skat | | 16.033.591 | -10.243.776 |
| Skat af årets resultat | 2 | -1.214.424 | 60.574 |
| Årets resultat | | 14.819.167 | -10.183.202 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------|--|-------------------|--------------------|
| Overført resultat | | 14.819.167 | -10.183.202 |
| | | 14.819.167 | -10.183.202 |

Balance 31. maj

Aktiver

| | Note | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Grunde og bygninger | | 2.480.800 | 2.810.347 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 0 | 49.999 |
| Materielle anlægsaktiver | 3 | 2.480.800 | 2.860.346 |
| Anlægsaktiver | | 2.480.800 | 2.860.346 |
| Andre tilgodehavender | | 279.988 | 427.231 |
| Selskabsskat | | 0 | 205.189 |
| Tilgodehavender | | 279.988 | 632.420 |
| Værdipapirer | | 111.457.759 | 103.286.612 |
| Likvide beholdninger | | 26.043.796 | 17.961.231 |
| Omsætningsaktiver | | 137.781.543 | 121.880.263 |
| Aktiver | | 140.262.343 | 124.740.609 |

Balance 31. maj

Passiver

| | Note | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Selskabskapital | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Overført resultat | | 134.547.104 | 119.727.937 |
| Egenkapital | 4 | 135.547.104 | 120.727.937 |
| Hensættelse til udskudt skat | | 97.990 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 97.990 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 3.647.070 | 3.529.223 |
| Selskabsskat | | 426.879 | 0 |
| Anden gæld | | 543.300 | 483.449 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 4.617.249 | 4.012.672 |
| Gældsforpligtelser | | 4.617.249 | 4.012.672 |
| Passiver | | 140.262.343 | 124.740.609 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 5 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 | | |

Noter til årsregnskabet

| | 2016/17 | 2015/16 |
|---|------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 457.284 | 453.264 |
| Andre omkostninger til social sikring | 3.334 | 3.353 |
| | <u>460.618</u> | <u>456.617</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>2</u> | <u>2</u> |
| | | |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 1.116.434 | 0 |
| Årets udskudte skat | 97.990 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | 9.527 |
| Regulering af udskudt skat tidligere år | 0 | -70.101 |
| | <u>1.214.424</u> | <u>-60.574</u> |
| | | |
| 3 Materielle anlægsaktiver | | |
| | Grunde og byg- | Andre anlæg, |
| | ninger | driftsmateriel og |
| | DKK | inventar |
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. juni | 9.553.661 | 231.364 |
| Afgang i årets løb | -756.500 | -231.364 |
| Kostpris 31. maj | <u>8.797.161</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Ned- og afskrivninger 1. juni | 6.743.314 | 181.365 |
| Årets afskrivninger | 88.510 | 0 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -515.463 | -181.365 |
| Ned- og afskrivninger 31. maj | <u>6.316.361</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj | <u>2.480.800</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Afskrives over | <u>25 år</u> | <u>5 år</u> |

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

| | Selskabskapital | Overført resultat | I alt |
|----------------------------|------------------|----------------------|--------------------|
| | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. juni | 1.000.000 | 119.727.937 | 120.727.937 |
| Årets resultat | 0 | 14.819.167 | 14.819.167 |
| Egenkapital 31. maj | 1.000.000 | 134.547.104 | 135.547.104 |

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. maj 2017.

Noter til årsregnskabet

6 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S Herluf Nielsen Invest for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

Noter til årsregnskabet

6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved udlejning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration m.m.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Noter til årsregnskabet

6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|----------------------------|-------|
| Udlejningsejendomme | 25 år |
| Driftsmateriel og inventar | 5 år |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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.

Noter til årsregnskabet

6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.