

---

# *A/S Herluf Nielsen Invest*

Kornvej 4, 7323 Give

## Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/6 - 31/5)

---

CVR-nr. 36 67 19 12

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 16/8 2016

Herluf Nielsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj 6

Balance 31. maj 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 11

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Give, den 16. august 2016

## Direktion

Herluf Nielsen

## Bestyrelse

Herluf Nielsen

Grethe Smed Nielsen

Hans Jørgen Smed Nielsen

Charlotte Smed Jensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i A/S Herluf Nielsen Invest

## Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for A/S Herluf Nielsen Invest for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 16. august 2016

**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 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at drive handel og investering.

### **Udvikling i året**

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 10.183.202, og selskabets balance pr. 31. maj 2016 udviser en egenkapital på DKK 120.727.937.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>314.187</b>	<b>201.706</b>
Personaleomkostninger	1	-456.617	-462.011
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-88.510	-88.669
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-230.940</b>	<b>-348.974</b>
Finansielle indtægter		3.887.623	16.650.340
Finansielle omkostninger		-13.900.459	-1.799.660
<b>Resultat før skat</b>		<b>-10.243.776</b>	<b>14.501.706</b>
Skat af årets resultat	2	60.574	-3.408.336
<b>Årets resultat</b>		<b>-10.183.202</b>	<b>11.093.370</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-10.183.202	11.093.370
		<b>-10.183.202</b>	<b>11.093.370</b>



## Balance 31. maj

### Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Grunde og bygninger		2.810.347	2.898.857
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		49.999	49.999
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	3	<b>2.860.346</b>	<b>2.948.856</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.860.346</b>	<b>2.948.856</b>
Andre tilgodehavender		427.231	397.793
Selskabsskat		205.189	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>632.420</b>	<b>397.793</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>103.286.612</b>	<b>116.515.039</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>17.961.231</b>	<b>15.184.489</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>121.880.263</b>	<b>132.097.321</b>
<b>Aktiver</b>		<b>124.740.609</b>	<b>135.046.177</b>

## Balance 31. maj

### Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		119.727.937	129.911.139
<b>Egenkapital</b>	<b>4</b>	<b>120.727.937</b>	<b>130.911.139</b>
Hensættelse til udskudt skat		0	70.101
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>70.101</b>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		3.529.223	3.384.191
Selskabsskat		0	226.657
Anden gæld		483.449	454.089
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.012.672</b>	<b>4.064.937</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.012.672</b>	<b>4.064.937</b>
<b>Passiver</b>		<b>124.740.609</b>	<b>135.046.177</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		

# Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	453.264	458.561
Andre omkostninger til social sikring	3.353	3.450
	<u>456.617</u>	<u>462.011</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>2</u>	<u>2</u>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	3.417.253
Årets udskudte skat	0	-8.899
Regulering af skat vedrørende tidligere år	9.527	-18
Regulering af udskudt skat tidligere år	-70.101	0
	<u>-60.574</u>	<u>3.408.336</u>
<b>3 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel og
	DKK	inventar
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Kostpris 1. juni	9.553.661	231.364
Kostpris 31. maj	9.553.661	231.364
Ned- og afskrivninger 1. juni	6.654.804	181.365
Årets afskrivninger	88.510	0
Ned- og afskrivninger 31. maj	6.743.314	181.365
	<u>6.743.314</u>	<u>181.365</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj</b>	<u>2.810.347</u>	<u>49.999</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	129.911.139	130.911.139
Årets resultat	0	-10.183.202	-10.183.202
<b>Egenkapital 31. maj</b>	<b>1.000.000</b>	<b>119.727.937</b>	<b>120.727.937</b>

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Eventualaktiver

Ikke indregnet skatteaktiv andrager TDKK 2.123.

#### Eventualforpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. maj 2016.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for A/S Herluf Nielsen Invest for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 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.

# Regnskabspraksis

## 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 lønafhengige omkostninger.

## Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger 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.

# Regnskabspraksis

## 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.

## **Regnskabspraksis**

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.