
John Nielsen Finans ApS

Elmedalsvej 8, 4200 Slagelse

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 67 50 75 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/11 2016

John Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 14

Noter til årsregnskabet 15

Regnskabspraksis 27

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for John Nielsen Finans ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 25. november 2016

Direktion

John Nielsen

Ulrik Møllergaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i John Nielsen Finans ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for John Nielsen Finans ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Slagelse, den 25. november 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Brian Petersen
statsautoriseret revisor

Jesper Ehlers
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

John Nielsen Finans ApS
Elmedalsvej 8
4200 Slagelse

Telefon: +45 58 58 02 00

Telefax: +45 58 50 45 02

CVR-nr.: 67 50 75 17

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Hjemstedskommune: Slagelse

Direktion

John Nielsen
Ulrik Møllergaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ndr. Ringgade 70C
4200 Slagelse

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	48.704	50.054	43.573	49.113	47.617
Resultat af ordinær primær drift	19.469	17.593	14.621	18.874	13.331
Resultat før finansielle poster	19.345	22.326	16.004	19.080	13.310
Resultat af finansielle poster	3.759	12.847	5.803	5.849	5.649
Årets resultat	15.287	27.511	15.820	15.898	12.963
Balance					
Balancesum	241.602	232.189	197.005	172.579	183.822
Egenkapital	197.353	181.992	154.948	138.859	123.582
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.380	8.630	19.072	20.315	9.998
- investeringsaktivitet	-17.320	-5.828	-21.440	-2.393	-8.101
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-15.304	-12.239	-23.206	-2.599	-6.976
- finansieringsaktivitet	-6.182	4.509	7.788	-1.185	-12.176
Årets forskydning i likvider	-13.122	7.311	5.420	16.737	-10.279
Antal medarbejdere	57	53	49	55	63
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,0%	9,6%	8,1%	11,1%	7,2%
Soliditetsgrad	81,7%	78,4%	78,7%	80,5%	67,2%
Forrentning af egenkapital	8,1%	16,3%	10,8%	12,1%	10,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for John Nielsen Finans ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Virksomheden har som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis for måling af gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme. Gælden vedrørende investeringsejendomme er hidtil blevet målt til dagsværdi, men måles fremadrettet til amortiseret kostpris. Ved ændringen har virksomheden anvendt lempelsen fra lempelsesbekendtgørelsen til årsregnskabsloven og indregnet gælden til kostpris svarende til den seneste dagsværdi pr. 30. juni 2015. Efterfølgende er gælden indregnet til amortiseret kostpris. Der er derfor ikke ændret sammenligningstal.

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er investering. Herudover driver koncernen aktivitet indenfor salg af kød og kødvarer og anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 15.286.527, og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 197.353.007.

Årets resultat har levet op til ledelsens forventninger. Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernen er ikke underlagt særlige drifts risici eller finansielle risici.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer i det kommende år et positivt resultat og en positiv likviditetsudvikling.

Eksternt miljø

Koncernens miljøpolitik bygger på overholdelse af lovgivningens krav.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste før værdireguleringer		48.704.347	50.054.066	674.192	744.749
Bruttofortjeneste efter værdireguleringer		48.704.347	50.054.066	674.192	744.749
Personaleomkostninger	1	-26.208.965	-25.516.979	-1.149.088	-990.761
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.034.283	-2.210.904	-50.000	-29.167
Andre driftsomkostninger		-1.116.346	0	0	0
Resultat før finansielle poster		19.344.753	22.326.183	-524.896	-275.179
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	0	11.704.555	16.554.670
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	2.218.148	5.839.330	2.218.148	5.839.330
Finansielle indtægter	5	3.090.545	7.368.295	3.724.727	7.219.380
Finansielle omkostninger	6	-1.549.933	-360.685	-1.437.073	-245.495
Resultat før skat		23.103.513	35.173.123	15.685.461	29.092.706
Skat af årets resultat	7	-4.853.914	-6.059.325	-398.934	-1.581.676
Resultat før minoritetsinteresser		18.249.599	29.113.798	15.286.527	27.511.030
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-2.963.072	-1.602.768	0	0
Årets resultat		15.286.527	27.511.030	15.286.527	27.511.030

Resultatdisponering

	Morderselskab	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.468.613	5.861.954
Overført resultat	11.617.914	21.449.076
	15.286.527	27.511.030

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Grunde og bygninger	8	983.735	983.735	0	0
Investeringsejendomme	9	50.631.862	37.207.814	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	5.888.271	6.176.729	170.833	220.833
Indretning af lejede lokaler	8	0	100.000	0	0
Materielle anlægsaktiver		57.503.868	44.468.278	170.833	220.833
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	40.722.902	35.804.937
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	19.439.872	15.247.077	17.739.872	15.247.077
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	127.300	1.050	126.250	0
Andre tilgodehavender	12	3.989.722	5.670.000	3.989.722	5.670.000
Finansielle anlægsaktiver		23.556.894	20.918.127	62.578.746	56.722.014
Anlægsaktiver		81.060.762	65.386.405	62.749.579	56.942.847
Varebeholdninger	13	19.963.641	19.770.031	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.801.719	25.219.013	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	69.837.403	49.838.348
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		22.647.384	18.087.384	22.625.584	18.065.584
Andre tilgodehavender		3.831.269	1.250.377	1.990.296	250.924
Udskudt skatteaktiv	15	90.311	170.755	0	0
Selskabsskat		0	0	1.143.002	19.790
Periodeafgrænsningsposter		160.315	21.449	0	0
Tilgodehavender		52.530.998	44.748.978	95.596.285	68.174.646
Værdipapirer	14	26.243.829	29.437.378	26.243.829	29.437.378
Likvide beholdninger		61.803.247	72.846.515	19.855.285	33.864.299
Omsætningsaktiver		160.541.715	166.802.902	141.695.399	131.476.323
Aktiver		241.602.477	232.189.307	204.444.978	188.419.170

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		17.677.371	15.184.575	25.333.602	21.590.342
Overført resultat		179.350.636	166.482.258	171.694.405	160.076.491
Foreslået udbytte for regnskabsåret		200.000	200.000	200.000	200.000
Egenkapital		197.353.007	181.991.833	197.353.007	181.991.833
Minoritetsinteresser		5.451.655	6.995.825	0	0
Hensættelse til udskudt skat	15	0	0	6.646	7.333
Hensatte forpligtelser		0	0	6.646	7.333
Gæld til realkreditinstitutter		13.366.457	13.758.124	0	0
Anden gæld		193.600	133.500	0	0
Langfristede gældsforpligtelser		13.560.057	13.891.624	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		436.758	459.899	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.641.321	18.992.994	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.833.556	6.101.052
Selskabsskat		3.223.691	4.405.723	0	0
Anden gæld		5.888.888	5.420.209	251.769	318.952
Periodeafgrænsningsposter		47.100	31.200	0	0
Kortfristet gæld		25.237.758	29.310.025	7.085.325	6.420.004
Gældsforpligtelser		38.797.815	43.201.649	7.085.325	6.420.004
Passiver		241.602.477	232.189.307	204.444.978	188.419.170
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	15.184.548	166.482.285	200.000	181.991.833
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-200.000	-200.000
Kapitalbevægelser	0	274.647	0	0	274.647
Årets resultat	0	2.218.176	12.868.351	200.000	15.286.527
Egenkapital 30. juni	125.000	17.677.371	179.350.636	200.000	197.353.007

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	125.000	21.590.342	160.076.491	200.000	181.991.833
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-200.000	-200.000
Kapitalbevægelser	0	274.647	0	0	274.647
Årets resultat	0	3.468.613	11.617.914	200.000	15.286.527
Egenkapital 30. juni	125.000	25.333.602	171.694.405	200.000	197.353.007

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		15.286.527	27.511.030
Reguleringer	18	5.315.928	-8.228.434
Ændring i driftskapital	19	-5.807.905	-8.606.456
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		14.794.550	10.676.140
Renteindbetalinger og lignende		3.090.545	3.856.337
Renteudbetalinger og lignende		-1.549.929	-360.684
Pengestrømme fra ordinær drift		16.335.166	14.171.793
Betalt selskabsskat		-5.955.502	-5.541.733
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.379.664	8.630.060
Køb af materielle anlægsaktiver		-15.304.455	-12.239.206
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-5.135.604	0
Salg af materielle anlægsaktiver		278.900	611.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		2.841.176	5.800.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-17.319.983	-5.828.206
Optagelse og tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-414.807	6.395.320
Optagelse og tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-3.911.612
Overførsler til associerede virksomheder		-4.560.000	1.888.664
Minoritetsinteresser		1.851.362	1.603.393
Betalt udbytte		-3.058.588	-1.466.398
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.182.033	4.509.367
Ændring i likvider		-13.122.352	7.311.221
Likvider 1. juli		102.283.893	91.460.714
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-1.114.465	3.511.958
Likvider 30. juni		88.047.076	102.283.893
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		61.803.247	72.846.515
Værdipapirer		26.243.829	29.437.378
Likvider 30. juni		88.047.076	102.283.893

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.835.582	24.107.023	1.104.196	959.994
Pensioner	988.597	1.033.407	44.892	30.767
Andre omkostninger til social sikring	384.786	376.549	0	0
	26.208.965	25.516.979	1.149.088	990.761
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	57	53	1	1
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.984.283	1.951.375	50.000	29.167
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	50.000	259.529	0	0
	2.034.283	2.210.904	50.000	29.167
3 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			13.003.662	13.438.102
Andel af underskud i dattervirksomheder			-182.761	-617.403
Nedskrivning af kapitalandele			-739.100	0
Tab/Avance ved salg			-377.246	3.733.971
			11.704.555	16.554.670

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	2.218.148	5.839.330	2.218.148	5.839.330
	2.218.148	5.839.330	2.218.148	5.839.330
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	1.226.743	667.857
Renteindtægter associerede virksomheder	562.933	472.090	562.933	472.090
Andre finansielle indtægter	2.527.612	6.896.205	1.935.051	6.079.433
	3.090.545	7.368.295	3.724.727	7.219.380
6 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	316.668	245.495
Andre finansielle omkostninger	1.408.612	264.206	1.120.405	0
Valutakursreguleringer	141.321	96.479	0	0
	1.549.933	360.685	1.437.073	245.495
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.755.187	5.999.031	388.494	1.566.362
Årets udskudte skat	87.600	52.313	-687	7.333
Regulering af skat vedrørende tidligere år	11.127	7.981	11.127	7.981
	4.853.914	6.059.325	398.934	1.581.676

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	3.096.957	25.496.958	882.149
Tilgang i årets løb	0	1.880.407	0
Afgang i årets løb	0	-1.523.597	0
Kostpris 30. juni	<u>3.096.957</u>	<u>25.853.768</u>	<u>882.149</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.113.222	19.320.229	782.149
Årets nedskrivninger	0	0	50.000
Årets afskrivninger	0	1.934.283	50.000
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.289.015	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>2.113.222</u>	<u>19.965.497</u>	<u>882.149</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>983.735</u>	<u>5.888.271</u>	<u>0</u>

Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Kostpris 30. juni	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	29.167	29.167
Årets afskrivninger	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>79.167</u>	<u>79.167</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>170.833</u>	<u>170.833</u>

Noter til årsregnskabet

9 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	Investerings- ejendomme
	DKK
Dagsværdi 1. juli	37.207.814
Tilgang i årets løb	13.424.048
Overførsler i årets løb	0
Dagsværdi 30. juni	<u>50.631.862</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>50.631.862</u>

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Tomgangslejen er fastlagt til 0 % af lejeindtægterne.

Driftsomkostningerne udgør mellem 10 % og 16 % af lejeindtægterne.

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 30. juni 2016 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 4,5 % - 6,3 %. Det gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 5,33 %.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investerings-
ejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,5 % DKK	Basis DKK	0,5 % DKK
Afkastprocent	<u>4,8</u>	<u>5,3</u>	<u>5,8</u>
Dagsværdi	<u>55.906.014</u>	<u>50.631.862</u>	<u>46.267.046</u>
Ændring i dagsværdi	<u>5.274.152</u>	<u>0</u>	<u>-4.364.816</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	29.399.171	26.503.518
Tilgang i årets løb	4.515.000	3.330.129
Afgang i årets løb	-847.500	-434.476
Kostpris 30. juni	<u>33.066.671</u>	<u>29.399.171</u>
Værdireguleringer 1. juli	3.452.237	3.662.672
Årets afgang	420.254	-1.633.552
Årets resultat	12.820.901	12.898.199
Udbytte til moderselskabet	-11.434.351	-11.397.582
Årets opskrivninger, netto	<u>-739.100</u>	<u>-77.500</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>4.519.941</u>	<u>3.452.237</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>3.136.290</u>	<u>2.953.529</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>40.722.902</u>	<u>35.804.937</u>

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
J. N. Meat ApS	Slagelse	222.222	80%	24.786.323	14.786.324
CPH Homes A/S	Slagelse	500.000	85%	2.848.306	216.533
Country & Western					
House ApS	Slagelse	200.000	100%	759.959	13.229
JN Bolig ApS	Slagelse	325.000	100%	12.848.481	343.500
Transistor Music ApS	Slagelse	125.000	100%	127.566	5.772
JN & HCH ApS	Slagelse	50.000	50%	1.700.000	-
JNMJ ApS	Slagelse	80.000	100%	5.883.683	132.445
Skambif ApS	Slagelse	125.000	100%	355.765	4.031
JN 1 ApS	Slagelse	80.000	100%	138.399	19.479
JN 2 ApS	Slagelse	80.000	100%	138.399	19.479
JN 3 ApS	Slagelse	80.000	100%	138.399	19.479
JN 4 ApS	Slagelse	80.000	100%	138.399	19.479
JN 5 ApS	Slagelse	80.000	100%	138.399	19.479
JN 6 ApS	Slagelse	80.000	100%	138.399	19.479
JN 7 ApS	Slagelse	80.000	100%	138.399	19.479
JN 8 ApS	Slagelse	80.000	100%	138.399	19.479
JN 9 ApS	Slagelse	80.000	100%	138.399	19.479
JN 10 ApS	Slagelse	80.000	100%	138.399	19.479
JN 11 ApS	Slagelse	200.000	100%	-4.875	-4.875
*-	-	-	80%	-3.914.267	-222.357

*Med henvisning til årsregnskabslovens § 72, stk. 4, er enkelte dattervirksomheder ikke oplyst.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	62.501	62.501	62.501	62.501
Tilgang i årets løb	1.700.000	0	0	0
Kostpris 30. juni	1.762.501	62.501	62.501	62.501
Værdireguleringer 1. juli	15.184.576	9.612.122	15.184.576	9.612.122
Årets resultat	2.218.148	5.839.330	2.218.148	5.839.330
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	274.647	-266.876	274.647	-266.876
Værdireguleringer 30. juni	17.677.371	15.184.576	17.677.371	15.184.576
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	19.439.872	15.247.077	17.739.872	15.247.077

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
JS Holding af 10. september 2009 ApS	Slagelse	125.000	50%	30.635.284	4.119.016
Bolig-X-Perten ApS	Slagelse	125.000	33%	7.273.967	476.398
*I/S Dansebjerg	Samsø	3.400.000	50%	3.400.000	0

*Virksomheden er alene associeret virksomhed til koncernen.

Noter til årsregnskabet

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Morderselskab	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.050	5.670.000	0	5.670.000
Tilgang i årets løb	126.250	1.344.354	126.250	1.344.354
Afgang i årets løb	0	-1.330.000	0	-1.330.000
Overførsler i årets løb	0	-1.694.632	0	-1.694.632
Kostpris 30. juni	<u>127.300</u>	<u>3.989.722</u>	<u>126.250</u>	<u>3.989.722</u>
Opskrivninger 1. juli	0	0	0	0
Opskrivninger 30. juni	0	0	0	0
Nedskrivninger 1. juli	0	0	0	0
Nedskrivninger 30. juni	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>127.300</u>	<u>3.989.722</u>	<u>126.250</u>	<u>3.989.722</u>

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer	19.963.641	19.770.031	0	0
	<u>19.963.641</u>	<u>19.770.031</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Værdipapirer

Aktier	25.246.029	26.521.797	25.246.029	26.521.797
Obligationer	997.800	2.915.581	997.800	2.915.581
	<u>26.243.829</u>	<u>29.437.378</u>	<u>26.243.829</u>	<u>29.437.378</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	6.646	-159.571	6.646	7.333
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-96.957	-11.184	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	90.311	170.755	0	0
	0	0	6.646	7.333
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	90.311	170.755	0	0
Regnskabsmæssig værdi	90.311	170.755	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	<u>28.581.590</u>	<u>28.581.590</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitutter:				
Deponering af indeståender på konti i pengeinstitutter med en saldo på balancedagen pålydende	<u>12.401.008</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Eventualforpligtelser				

Moderselskabet har givet tilsagn til enkelte dattervirksomheder om henstand med afdrag og renter på lån i nødvendigt omfang, indtil dattervirksomhederne har tilstrækkelig likviditet hertil. Tilsagnet gælder frem til og med 30. juni 2017, hvor den finansielle støtte drøftes påny. Herudover har moderselskabet givet tilsagn om at yde finansiell støtte i nødvendigt omfang til de pågældende selskabers ordinære drift frem til og med 30. juni 2017.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 3.224. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor dattervirksomheden CPH Homes A/S' mellemværende med realkreditinstitut. Restgæld pr. 30. juni 2016 udgør TDKK 5.536.

Koncernen har til sikkerhed for finansiering af køb af ejendomme stillet bankgarantier med en samlet værdi på TDKK 69.670.

Til sikkerhed for betalingsgarantier mv. i datterselskabet CPH Homes A/S, har moderselskabet overfor kreditinstitutter afgivet tilbagetrædelseserklæringer for andel af tilgodehavender, som pr. 30. juni 2016 indgår i balancen med TDKK 41.394.

Der er herudover ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. juni 2016.

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

John Nielsen, Klostergade 6, 4200 Slagelse

Hovedanpartshaver

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.020.400	-10.880.253
Finansielle omkostninger	1.549.933	360.685
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.034.283	2.071.764
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.218.148	-5.839.330
Skat af årets resultat	4.853.914	6.058.700
Andre reguleringer	1.116.346	0
	5.315.928	-8.228.434
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-193.610	-3.692.505
Ændring i tilgodehavender	-3.069.003	-7.487.841
Ændring i leverandører m.v.	-2.545.292	2.573.890
	-5.807.905	-8.606.456

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for John Nielsen Finans ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis for måling af gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme. Gælden vedrørende investeringsejendomme er hidtil blevet målt til dagsværdi, men måles fremadrettet til amortiseret kostpris. Ved ændringen har virksomheden anvendt lempelsen fra lempelsesbekendtgørelsen til årsregnskabsloven og indregnet gælden til kostpris svarende til den seneste dagsværdi pr. 30. juni 2015. Efterfølgende er gælden indregnet til amortiseret kostpris. Der er derfor ikke ændret sammenligningstal.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet John Nielsen Finans ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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 finansiel 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.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste efter værdireguleringer

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

Nettoomsætning

Huslejeindtægter indregnes lineært i lejeperioden.

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætning kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Regnskabspraksis

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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Investerings ejendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af en anerkendt værdiansættelsesteknik.

Dagsværdien for visse investeringsejendomme pr. 30. juni 2016 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende år. Der er i budgettet taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. Den budgetterede pengestrøm divideres med den skønnede afkastgrad, hvorved ejendommens dagsværdi fremkommer. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Værdiansættelse tager ikke udgangspunkt i opgørelsen fra ekstern valuar.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsyn-

Regnskabspraksis

ligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige 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:

Produktionsbygninger	20-30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Regnskabspraksis

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og øvrige langfristede tilgodehavender.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$