

JN Nielsen Holding ApS

c/o Werd ApS, Sydvestvej 55, 2600 Glostrup

CVR-nr. 10 15 11 12

Årsrapport

1. januar - 31. december 2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. marts 2025.

Jakob Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2024	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	12
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	23

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for JN Nielsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 24. marts 2025

Direktion

Jakob Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JN Nielsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JN Nielsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis 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 2024, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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 afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 24. marts 2025

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Lotte Nørskov
Statsautoriseret revisor
mne32825

Michael Markussen
Statsautoriseret revisor
mne34295

Selskabsoplysninger

Selskabet

JN Nielsen Holding ApS

c/o Werd ApS

Sydvestvej 55

2600 Glostrup

CVR-nr.: 10 15 11 12

Stiftet: 30. oktober 2003

Hjemsted: Glostrup

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Jakob Nielsen

Revision

BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer

Dattervirksomhed

WERD ApS, Glostrup

JN Invest 2017 ApS, Glostrup

Sydvestvej 55 ApS, Glostrup

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	25.056	22.279	31.750	80.725	41.839
Resultat af primær drift	2.814	-3.666	5.894	54.672	27.194
Finansielle poster, netto	8.956	4.442	-4.363	2.765	3.711
Årets resultat	8.823	594	705	43.612	23.423
Balance:					
Balancesum	151.093	169.144	197.760	181.442	120.333
Investeringer i materielle anlægsaktiver	593	675	16.497	2.377	1.442
Egenkapital	71.830	68.276	82.835	97.704	54.893
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	3.568	27.556	13.379	17.037	1.580
Investeringsaktivitet	-5.880	-8.635	-15.224	-11.598	-794
Finansieringsaktivitet	-13.407	-15.905	9.810	30.304	-3.265
Pengestrømme i alt	-15.719	3.016	7.965	35.743	-2.479
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	36	37	37	31	18
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	192,4	168,7	175,7	221,2	197,5
Soliditetsgrad	47,5	37,8	37,2	43,0	39,7
Egenkapitalforrentning	13,0	0,8	0,8	43,4	42,8

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste formål er handel med IT hardware, herunder server storage og netværksprodukter, og dermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at være holdingselskab samt at drive konsulentvirksomhed, investering, handel og dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerheder, som har haft indflydelse på indregning og måling i årsregnskabet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets ordinære resultat efter skat udgør 8.823 t.kr. mod 534 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 25.056 t.kr. mod 22.279 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 8.823 t.kr. mod 594 t.kr. sidste år, hvilket skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2023 forventede et positivt resultat efter skat.

Omkring koncernresultatet skal det bemærkes, at i løbet af året har både valutaudsving og de stigende fragtpriser haft indflydelse på koncernens avance. Koncernen har arbejdet intensivt med at optimere driftsprocesserne og reducere omkostningerne for at afbøde de økonomiske konsekvenser. Der er implementeret flere strategiske tiltag med henblik på at forbedre likviditeten og styrke konkurrenceevnen på lang sigt. Ledelsen er overordnet set tilfreds med at levere et positivt ordinært resultat efter skat.

Den forventede udvikling

Koncernen vil fortsat have fokus på handel med ithardware og beslægtede produkter. For at opnå de økonomiske mål og styrke koncernens position på koncernens primære aktivitetsområder, vil koncernen implementere en række strategiske initiativer. Disse tiltag omfatter optimering af fragtløsninger, forbedring af driftsprocesser samt reduktion af omkostninger.

Koncernen kalkulerer med et bruttoresultat på 25.000 t.kr., og et ordinært resultat efter skat på omkring 3.000 t.kr. for regnskabsåret 2025. Disse økonomiske mål skal opnås gennem de ovennævnte initiativer, som vil sikre højere avancer.

Særlige risici

Valutarisici

Koncernens varekøb og varesalg foretages for en væsentlig andel i udlandet. Koncernen er som konsekvens heraf eksponeret for valutarisici.

Der indgås ikke spekulative valutapositioner i koncernen.

Renterisici

Ledelsesberetning

Koncernen finansierer hovedsageligt den langfristede prioritetsgæld gennem rentetilpasningslån, der refinansieres årligt. Det er ikke en del af koncernens politik at sikre transaktionerne. Koncernen indgår ikke i spekulative transaktioner. Det vurderes, at moderate ændringer i renteniveaet ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens resultat.

Kreditrisici

Koncernens politik for pådragelse af kreditrisici medfører, at kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2024 t.kr.	2023 t.kr.
	25.056	22.279	-164	-199
	Værdiregulering af investeringsejendomme	3.217	0	0
1	Personaleomkostninger	-23.065	-25.007	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.394	-938	0
	Driftsresultat	2.814	-3.666	-164
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.175
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	427
	Andre finansielle indtægter	12.262	8.153	7.448
2	Øvrige finansielle omkostninger	-3.306	-3.711	-476
	Resultat før skat	11.770	776	10.410
3	Skat af årets resultat	-2.947	-182	-1.587
4	Årets resultat	8.823	594	8.823
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i JN Nielsen Holding ApS	8.823	534	
	Minoritetsinteresser	0	60	
		8.823	594	

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Aktiver				
Anlægsaktiver				
5	Goodwill	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	0
6	Grunde og bygninger	13.669	14.172	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	526	655	0
8	Investeringsjendomme	38.692	35.625	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	52.887	50.452	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	36.516
10	Deposita	162	162	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	162	162	36.516
	Anlægsaktiver i alt	53.049	50.614	36.516
Omsætningsaktiver				
	Fremstillede varer og handelsvarer	54.562	41.986	0
	Forudbetalinger for varer	281	8.422	0
	Varebeholdninger i alt	54.843	50.408	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.790	19.475	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.405
	Tilgodehavende selskabsskat	265	1.626	925
	Andre tilgodehavender	515	553	14
11	Periodeafgrænsningsposter	65	184	0
	Tilgodehavender i alt	12.635	21.838	16.344
	Andre værdipapirer og kapitalandele	28.504	36.750	28.504
	Værdipapirer i alt	28.504	36.750	28.504
	Likvide beholdninger	2.062	9.534	216
	Omsætningsaktiver i alt	98.044	118.530	45.064
	Aktiver i alt	151.093	169.144	81.580

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	125	125	125	125
Overført resultat	71.705	63.882	71.637	62.882
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>68</u>	<u>1.000</u>
Egenkapital før minoritetsinteresser	71.830	64.007	71.830	64.007
Minoritetsinteresser	<u>0</u>	<u>4.269</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt	<u>71.830</u>	<u>68.276</u>	<u>71.830</u>	<u>64.007</u>
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	<u>1.487</u>	<u>787</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.487</u>	<u>787</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser				
12 Gæld til realkreditinstitutter	22.914	23.856	0	0
13 Gæld til pengeinstitutter	<u>3.896</u>	<u>5.961</u>	<u>3.896</u>	<u>5.961</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>26.810</u>	<u>29.817</u>	<u>3.896</u>	<u>5.961</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	4.243	4.267	3.000	3.000
Gæld til pengeinstitutter	30.392	39.767	0	75
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.835	13.699	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.804	3.457
Anden gæld	<u>1.496</u>	<u>12.531</u>	<u>50</u>	<u>2.606</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>50.966</u>	<u>70.264</u>	<u>5.854</u>	<u>9.138</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>77.776</u>	<u>100.081</u>	<u>9.750</u>	<u>15.099</u>
Passiver i alt	<u>151.093</u>	<u>169.144</u>	<u>81.580</u>	<u>79.106</u>

15 Oplysninger om dagsværdi

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Eventualposter

18 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	Minoritetsinteresser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2023	125	73.517	0	9.193	82.835
Årets overførte overskud eller underskud	0	534	0	60	594
Andel af kapitalreguleringer	0	-10.169	0	0	-10.169
Andel af kapitalreguleringer	0	0	0	-4.984	-4.984
Egenkapital 1. januar 2024	125	63.882	0	4.269	68.276
Årets overførte overskud eller underskud	0	8.823	0	0	8.823
Andel af kapitalreguleringer	0	-1.000	0	0	-1.000
Andel af kapitalreguleringer	0	0	0	-4.269	-4.269
	125	71.705	0	0	71.830

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2023	125	73.458	59	73.642
Udloddet udbytte	0	0	-59	-59
Årets overførte overskud eller underskud	0	-466	1.000	534
Andel af kapitalreguleringer	0	-10.110	0	-10.110
Egenkapital 1. januar 2024	125	62.882	1.000	64.007
Udloddet udbytte	0	0	-1.000	-1.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	8.755	68	8.823
	125	71.637	68	71.830

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Årets resultat	8.823	594
19 Reguleringer	-6.832	-3.322
20 Ændring i driftskapital	-6.501	25.404
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-4.510	22.676
Renteindbetalinger og lignende	12.263	8.153
Renteudbetalinger og lignende	-3.306	-3.711
Pengestrøm fra ordinær drift	4.447	27.118
Betalt selskabsskat	-879	438
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.568	27.556
Køb af materielle anlægsaktiver	-593	-675
Salg af materielle anlægsaktiver	618	1.253
Køb af virksomhed	-5.905	-9.213
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-5.880	-8.635
Afdrag på langfristet gæld	-966	-1.852
Betalt udbytte	-1.000	-59
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-11.441	-13.994
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-13.407	-15.905
Ændring i likvider	-15.719	3.016
Likvider 1. januar 2024	46.283	43.267
Likvider 31. december 2024	30.564	46.283
Likvider		
Likvide beholdninger	2.060	9.533
Værdipapirer	28.504	36.750
Likvider 31. december 2024	30.564	46.283

Noter

	Koncern		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	21.211	23.087		
Pensioner	1.581	1.601		
Andre omkostninger til social sikring	273	319		
	23.065	25.007		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	36	37		
	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	3.306	3.711	476	677
	3.306	3.711	476	677
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	2.947	182	1.579	1.355
Andre skatter	0	0	8	4
	2.947	182	1.587	1.359
			Modervirksomhed	
			2024	2023
			t.kr.	t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret			68	1.000
Overføres til overført resultat			8.755	0
Disponeret fra overført resultat			0	-466
Disponeret i alt			8.823	534

Noter

	Koncern	
	31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
5. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2024	33.327	33.327
Tilgang i årets løb	1.637	0
Kostpris 31. december 2024	34.964	33.327
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	-33.327	-27.445
Årets nedskrivninger	-1.637	-5.882
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-34.964	-33.327
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	0	0
6. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2024	20.025	20.025
Kostpris 31. december 2024	20.025	20.025
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	-5.853	-5.335
Årets afskrivninger	-503	-518
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-6.356	-5.853
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	13.669	14.172
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2024	1.636	2.729
Tilgang i årets løb	593	675
Afgang i årets løb	-675	-1.768
Kostpris 31. december 2024	1.554	1.636
Af- og nedskrivninger 1. januar 2024	-981	-1.076
Årets afskrivninger	-254	-420
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	207	515
Af- og nedskrivninger 31. december 2024	-1.028	-981
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	526	655
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	472	572

Koncern

Noter

	31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
8. Investeringsejendomme		
Kostpris 1. januar 2024	31.332	31.332
Afgang i årets løb	-150	0
Kostpris 31. december 2024	31.182	31.332
Regulering til dagsværdi 1. januar 2024	4.293	4.293
Årets regulering til dagsværdi	3.217	0
Regulering til dagsværdi 31. december 2024	7.510	4.293
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	38.692	35.625

Selskabets investeringsejendomme består udelukkende af boligejendomme beliggende i Carlsbergbyen og på Vesterbro i København og måles til dagsværdi ved anvendelse af en afkastbaseret model.

Måling til dagsværdi foretages for hver enkelt ejendom med udgangspunkt i ejendommens budget for det kommende driftsår, korrigeret for udsving der har karakter af enkeltstående hændelser.

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt.

Væsentlige forudsætninger for den opgjorte dagsværdi er som følger:

	31/12 2024	31/12 2023
Afkastkrav, bolig (%)	4,0 - 5,0	3,5 - 4,5
Tomgangsprocent, bolig (%)		
Gennemsnitlig lejeperiode, bolig (år)	2	2
Boligejendomme er fastsat til en gennemsnitlig værdi på (kr/m ²)	68.000	60.000

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2024	45.578	24.669
Tilgang i årets løb	5.905	30.470
Afgang i årets løb	0	-9.561
Kostpris 31. december 2024	51.483	45.578
Opskrivninger 1. januar 2024	566	6.149
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.811	-4.265
Årets tilbageførsler på afgang	0	-1.318
Opskrivninger 31. december 2024	5.377	566
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2024	-18.707	-12.826
Årets afskrivninger på goodwill	-1.637	-5.881
Afskrivninger på goodwill 31. december 2024	-20.344	-18.707
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	36.516	27.437

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos JN Nielsen Holding ApS
		t.kr.	t.kr.	t.kr.
WERD ApS, Glostrup	100 %	22.968	1.819	22.968
JN Invest 2017 ApS, Glostrup	100 %	5.360	2.667	5.360
Sydvestvej 55 ApS, Glostrup	100 %	8.187	325	8.187

Noter

	Koncern	
	31/12 2024 t.kr.	31/12 2023 t.kr.
10. Deposita		
Kostpris 1. januar 2024	162	162
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2024	<u>162</u>	<u>162</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	<u>162</u>	<u>162</u>
11. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	<u>65</u>	<u>184</u>
	<u>65</u>	<u>184</u>
12. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	23.872	24.798
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-958</u>	<u>-942</u>
	<u>22.914</u>	<u>23.856</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>19.172</u>	<u>20.788</u>
13. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	6.896	8.961
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-3.000</u>	<u>-3.000</u>
	<u>3.896</u>	<u>5.961</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
14. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	285	325
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-285</u>	<u>-325</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

15. Oplysninger om dagsværdi

Koncern

	<u>Investerings- ejendomme t.kr.</u>	<u>Børsnoterede værdipapirer t.kr.</u>
Dagsværdi 31. december 2024	38.692	28.504
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	3.217	6.729

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 23.872 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør 52.3595 t.kr.

Selskabet har deponeret ejerpantebreve på i alt 3.200 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på t.kr. 13.667.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 30.392 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 25.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Varebeholdninger	54.562
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.790
Materielle anlægsaktiver	54

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2024 udgør 472 t.kr., jævnfør note , er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 31. december 2024 udgør 285 t.kr.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

	<u>t.kr.</u>
Huslejeforpligtelser	1.269
Andre eventualforpligtelser	99
Eventualforpligtelser i alt	<u>1.368</u>

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 68 t.kr.

17. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har kautioneret for tilknyttede virksomheders banklån med t.kr. 3.500. Den samlede bankgæld udgør pr. 31. december 2024 i alt 30.3923 t.kr.

Sambeskatning

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.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

18. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Jakob Nielsen, 1801 Frederiksberg, Danmark

Hovedaktionær

Transaktioner

Koncernen har i regnskabsåret haft interne transaktioner vedrørende lønninger, husleje, finansiering og forrentning heraf. Transaktionerne er foregået på markedsmæssige vilkår.

Noter

	Koncern	
	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.394	938
Andre finansielle indtægter	-12.262	-8.153
Øvrige finansielle omkostninger	3.306	3.711
Skat af årets resultat	2.947	182
Øvrige reguleringer	-3.217	0
	<u>-6.832</u>	<u>-3.322</u>
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.435	20.497
Ændring i tilgodehavender	7.842	3.121
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-9.908	1.786
	<u>-6.501</u>	<u>25.404</u>

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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 vedrører 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JN Nielsen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori JN Nielsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapital-ejere.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Værdiregulering af investeringsejendomme

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraxis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 25 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en afkastbaseret model som baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, f.eks. faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l. 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”.

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 investeringsejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholde-ligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehaven det, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien 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, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

JN Nielsen Holding ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende de skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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. Udskudt skat måles til nettorealisationsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

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 koncernens skabskapital og omkostninger forbundet hermed samt 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, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.