

Jens Poulsen Holding ApS
Søbjergvej 56, 7430 Ikast

CVR-nr. 20 67 66 71

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. juni 2017

Jens Poulsen
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 2016	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse for koncernen	25
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noter	28

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Jens Poulsen 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 16. juni 2017

Direktion

Jens Poulsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i Jens Poulsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jens Poulsen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ikast, den 16. juni 2017

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Lars Ole Mortensen
statsautoriseret revisor

Morten Broberg Lind
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jens Poulsen Holding ApS Søbjergvej 56 7430 Ikast
	CVR-nr.: 20 67 66 71 Stiftet: 1. januar 1998 Hjemsted: Ikast-Brande Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Jens Poulsen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelser	Den Jyske Sparekasse, Østergade 21, 7430 Ikast Danske Bank, Åboulevarden 69, 8000 Aarhus C

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	2.774.927	2.431.906	1.854.756	1.628.064	1.290.616
Bruttoresultat	794.056	667.952	707.967	453.245	290.995
Resultat af ordinær primær drift	96.463	99.304	167.884	89.235	48.365
Finansielle poster, netto	-16.770	-8.803	-7.946	-17.502	-22.735
Årets resultat	63.858	64.918	135.451	49.058	11.845
Balance:					
Balancesum	1.189.019	1.036.757	1.120.737	707.904	793.865
Investeringer i materielle anlægsaktiver	35.709	25.547	42.526	22.219	25.317
Egenkapital	349.304	410.230	366.189	200.237	162.999
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	85.939	110.420	23.776	74.871	87.729
Investeringsaktivitet	-89.921	-49.541	-83.782	-19.174	-208.801
Finansieringsaktivitet	-91.505	-49.562	146.099	-12.873	-829
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	1.483	1.316	1.031	941	833
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	28,6	27,5	38,2	27,8	22,5
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,5	4,1	9,1	5,5	3,7
Soliditetsgrad	20,7	25,3	21,0	19,8	14,3
Egenkapitalforrentning	16,3	15,6	46,4	25,4	6,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet er holdingvirksomhed og beslægtede investeringer.

Selskabet ejer 66,7 % af DKC Holding 2011 A/S, som ejer 100 % af aktiekapitalen i DK Company A/S. Derudover har selskabet to ejendomsselskaber samt en golfbane beliggende i Tulstrup, Ikast.

DK Company A/S-koncernens aktivitet består af design, markedsføring og salg af i alt 20 unikke brands fordelt i to markedssegmenter. Der henvises endvidere til ledelsesberetningen for DK Company A/S.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerheder ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usikkerheder ved indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Datterselskabet DKC Holding 2011 A/S har i 2016 erhvervet aktier fra IC Group A/S i DK Company A/S på 10,11 %, hvorefter stemme- og ejerandel i DK Company udgjorde 98,95 %. Pr. 16. marts 2016 har DKC Holding 2011 A/S tvangsindløst alle minoritetsaktionærer og ejer således 100 % i DK Company A/S. DK Company A/S' aktier er i 2016 slettet fra handel på NASDAQ OMX First North Premier.

Koncernens merpris i forhold til indre værdi ved opkøb af de resterende aktier i DK Company A/S udgør 113,9 mio. kr. og er fratrukket direkte på koncernens egenkapital. Moderselskabets andel udgør 76 mio kr.

Køb og tvangsindløsning af aktier har negativt påvirket årets resultat med 6 mio. kr. ved transaktionsomkostninger og købesumsallokeringer ved akquisition af aktiviteter.

Driftsresultatet for 2016 indfrie ikke ledelsens forventninger til resultatet, men anses af ledelsen for tilfredsstillende.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at DK Company A/S-koncernen ikke er påvirket af særlige risici udover de almindelige forekommende risici i branchen. DK Company-koncernen har defineret følgende kernerisici: Modersrisiko, risiko for tab af brandværdi, risiko for svingende råvarepriser, risiko for tab af immaterielle rettigheder, leverandørrisiko, logistik- og lagerrisiko, forsikringsrisiko, debitorrisiko og medarbejderrisiko. Der henvises til ledelsesberetningen i DK Company A/S for en uddybning heraf.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at nedbringe kommercielle valutarisici ved delvis afdækning. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb for de førstkomende 0-12 måneder.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Det er DK Company A/S-koncernens ønske at give forbrugerne en sikkerhed for, at koncernens tøj er produceret under anstændige miljømæssige forhold. De miljømæssige udfordringer vurderes løbende, og der fokuseres på at uddanne medarbejderne til at blive endnu bedre til at identificere, hvor i produktkæden belastningen på miljøet kan minimeres.

Ledelsen vurderer, at DK Company A/S-koncernens aktiviteter ikke i væsentlig omfang påvirker det eksterne miljø.

Videnressourcer

Human Ressource er et prioriteret område i DK Company A/S-koncernen, da medarbejderne udgør en væsentlig ressource for koncernen. Der er udarbejdet politikker og retningslinjer for udvikling og videreuddannelse af medarbejderstaben. DK Company A/S-koncernen investerer tid og ressourcer på såvel personlig som faglig udvikling af medarbejderne, blandt andet med tilbud og om coaching og relevant videreuddannelse. De nævnte helhedsorienterede initiativer minimerer risikoen for at miste medarbejdere herunder vigtige nøglepersoner.

Samfundsansvar

Det er DK Company A/S-koncernens politik at skabe gode arbejdsvilkår, idet ledelsen anser tilfredse, motiverede og engagerede medarbejdere som en forudsætning for at skabe vækst. Det er endvidere DK Company A/S-koncernens politik at tage medansvar for de arbejdsforhold, der gør sig gældende på de fabrikker i udlandet, hvor koncernens varer produceres.

For koncernens fulde CSR rapportering henvises til www.dkcompany.dk under About us / CSR.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår ingen egentlig forskningsaktivitet, men kollektionerne udvikles løbende, og processerne forbundet med design og produktion optimeres kontinuerligt. Omkostningerne hertil indregnes i resultatopgørelsen.

Den forventede udvikling

Det er fortsat DK Company A/S-koncernens ambition at blive blandt de førende multibrandudbydere i Europa gennem fortsat vækst og yderligere opkøb. Ledelsen ser også 2017 som et år, hvor koncernen vil være opmærksom på eventuelle strategiske muligheder. Med udgangspunkt i de realiserede tal for årets første 4 måneder, der viser en markant positiv udvikling i såvel top- som bundlinje samt en rekord høj ordrebeholdning for 2. halvår forventes en vækst i omsætningen på 10 % og mere end en fordobling af resultat før skat.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

DK Company A/S-koncernen har i samarbejde med DKC Holding 2011 A/S deltaget i at gennemføre en strukturændring i ejerkredsen således, at CEO for DK Company Vejle A/S fra 22. januar 2017 er blevet aktionær i DK Company Vejle A/S mod tidligere aktionær i DKC Holding 2011 A/S. Som led i denne transaktion har DK Company A/S erhvervet 17,1 % af aktierne i DKC Holding 2011 A/S og solgt 13,1 % af aktierne i DK Company Vejle A/S.

Der er ikke efter årsregnskabsafslutningen indtruffet andre begivenheder af væsentlig betydning for koncernregnskabet for 2016.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Det er af bestyrelsen i koncernselskabet DK Company A/S vedtaget en målsætning om, at der arbejdes med en andel af kvinder i bestyrelsen (generalforsamlingsvalgte) på minimum 20 %. Bestyrelsens sammensætning er i dag repræsenteret med 0 % kvinder (33 % i 2015), hvorved målsætningen ikke er opfyldt. Dette skyldes, at der ikke har været nyvalg til bestyrelsen siden et bestyrelsesmedlems udtrædelse ultimo året. Bestyrelsen vurderer kontinuerligt dens sammensætning med udgangspunkt i relevante kompetencer og erfaring i forhold til koncernens strategi. Målsætningen søges at være opfyldt senest år 2020.

Bestyrelsen i koncernselskabet DK Company A/S har vedtaget en målsætning om, at der for mellemedere arbejdes med en ligelig fordeling på køn, hvor der er mindst 40 % af hvert køn repræsenteret. Mellemedere er i året 2016 fordelt med 49 % kvinder og 51 % mænd, hvorved fordelingen betragtes som acceptabel.

Anvendt regnskabspraksis

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis som følge af ændret årsregnskabslov

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Opstilling og præsentation af minoritetsinteresser vises som særskilt post i ledelsens resultatdisponering for koncernen og som post i egenkapitalen. Tidligere blev minoritetsinteressers resultat vist i resultatopgørelsen som en omkostning og som særskilt post under passiver.

Sammenligningstal og hovedtal er korrigeret i overensstemmelse hermed.

Koncernen har anvendt bekendtgørelse nr. 1849 af 15. december 2015 vedrørende virksomhedstagelse, således at alene forhold i 2016 er indregnet efter de nye regler. Dette medfører, at transaktionsomkostninger nu indregnes i resultatopgørelsen, hvor disse tidligere blev anset som en del af kostprisen. Der er i 2016 afholdt transaktionsomkostninger på 1 mio. kr.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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 omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Jens Poulsen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Jens Poulsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen.

Ved køb og salg af kapitalandele, hvor der ikke sker ændring af kontrol, indregnes positive og negative forskelsbeløb direkte på egenkapitalen.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

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 koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden 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 sambeskatte 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 lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Ledelsen vurderer, at selskabets goodwill har en levetid på mindst 10 år. Der er lagt vægt på, at selskabets brands er godt indarbejdet i markedet og giver en tilfredsstillende indtjening. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Goodwill for agenturer med en kontraktlig løbetid på 1 år afskrives dog over denne periode.

Andre immaterielle aktiver

Varemærkerettigheder måles til kostpris med fradrag med akkumulerede afskrivninger. Varemærkerettigheder afskrives lineært over 10 år. Der er lagt vægt på, at selskabets brands er godt indarbejdet i markedet og giver en tilfredsstillende indtjening. Varemærkerettigheder nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Software måles til en kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives lineært over 3-7 år.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet 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.

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

Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-15 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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

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 og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens 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 betragtes 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede 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.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed 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 og associeret virksomhed.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses tidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Unoterede værdipapirer, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til andel af regnskabsmæssig indre værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

Anvendt regnskabspraksis

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Jens Poulsen Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af bevisenheder i regnskabsåret eller tidligere år, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et træk på koncernens økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles som de bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid senere end et år fra balancedagen måles til nutidsværdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på det tidspunkt, hvor kontrakten indgås, til laveste værdi af dagsværdien af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansielt omkostning.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
2 Nettoomsætning	2.774.927.342	2.431.905.943	0	0
3 Andre driftsindtægter	5.057.965	3.027.428	0	200.000
Vareforbrug	-1.292.076.981	-1.113.176.866	0	0
Andre eksterne omkostninger	-693.852.606	-653.804.096	-95.384	-50.668
Bruttoresultat	794.055.720	667.952.409	-95.384	149.332
4 Personaleomkostninger	-620.904.661	-515.794.155	0	0
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-62.698.943	-51.183.605	0	0
5 Andre driftsomkostninger	-13.988.730	-1.670.265	0	0
Resultat af primær drift	96.463.386	99.304.384	-95.384	149.332
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	40.616.804	37.531.942
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-5.865	-272.647	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.263.822	1.138.331
Andre finansielle indtægter	9.176.763	15.354.213	628.384	906.713
6 Øvrige finansielle omkostninger	-25.941.118	-23.884.129	-725.464	-505.858
Resultat før skat	79.693.166	90.501.821	41.688.162	39.220.460
7 Skat af årets resultat	-15.835.179	-25.583.995	-238.291	-410.289
8 Årets resultat	63.857.987	64.917.826	41.449.871	38.810.171
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Jens Poulsen Holding ApS	41.449.871	38.810.171		
Minoritetsinteresser	22.408.116	26.107.655		
	63.857.987	64.917.826		

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Aktiver				
Anlægsaktiver				
9 Software	5.949.698	10.816.433	0	0
10 Varemærkerettigheder	64.055.856	57.682.320	0	0
11 Goodwill	32.995.759	37.071.335	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>103.001.313</u>	<u>105.570.088</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
12 Grunde og bygninger	68.111.399	77.369.949	0	0
13 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	59.810.770	59.586.367	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>127.922.169</u>	<u>136.956.316</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	206.055.215	221.298.713
15 Kapitalandel i associeret virksomhed	494.135	500.000	0	0
16 Andre værdipapirer og kapitalandele	7.150.000	22.180	7.150.000	0
17 Andre tilgodehavender	19.273.447	21.668.612	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>26.917.582</u>	<u>22.190.792</u>	<u>213.205.215</u>	<u>221.298.713</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>257.841.064</u>	<u>264.717.196</u>	<u>213.205.215</u>	<u>221.298.713</u>

Balance 31. december

Aktiver				
<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Omsætningsaktiver				
	422.778.517	345.269.603	0	0
Handelsvarer	<u>422.778.517</u>	<u>345.269.603</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Varebeholdninger i alt				
	287.891.416	219.682.019	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			34.717.631	33.427.585
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0		
	369.141	354.690	0	0
Tilgodehavende hos associeret virksomhed			0	0
18 Udskudte skatteaktiver	37.235.940	51.490.690	0	0
	8.506.873	3.058.236	0	0
Tilgodehavende selskabsskat			760.671	5.013.557
Andre tilgodehavender	85.915.091	61.876.488		
19 Periodeafgrænsningsposter	11.212.073	13.076.689	0	0
	<u>431.130.534</u>	<u>349.538.812</u>	<u>35.478.302</u>	<u>38.441.142</u>
Tilgodehavender i alt				
	17.561.660	17.073.372	17.539.740	17.073.372
Andre værdipapirer og kapitalandele			17.539.740	17.073.372
Værdipapirer i alt	<u>17.561.660</u>	<u>17.073.372</u>	<u>17.539.740</u>	<u>17.073.372</u>
	59.707.541	60.158.053	8.048.362	1.505.763
Likvide beholdninger				
Omsætningsaktiver i alt	<u>931.178.252</u>	<u>772.039.840</u>	<u>61.066.404</u>	<u>57.020.277</u>
Aktiver i alt	<u>1.189.019.316</u>	<u>1.036.757.036</u>	<u>274.271.619</u>	<u>278.318.990</u>

Balance 31. december

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
Egenkapital					
20	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	201.606.447	216.815.816
	Overført resultat	240.543.711	259.954.142	38.937.264	43.138.326
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.000.000	5.000.000	2.000.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	245.668.711	262.079.142	245.668.711	262.079.142
	Minoritetsinteresser	103.635.195	148.151.319	0	0
	Egenkapital i alt	349.303.906	410.230.461	245.668.711	262.079.142
Hensatte forpligtelser					
21	Hensættelser til udskudt skat	2.931.882	6.087.370	0	0
22	Andre hensatte forpligtelser	3.434.897	4.235.758	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.366.779	10.323.128	0	0
Gældsforpligtelser					
23	Gæld til realkreditinstitutter	27.804.857	27.908.647	0	0
24	Gæld til pengeinstitutter	184.879.182	120.058.109	0	0
25	Leasingforpligtelser	1.638.000	2.114.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	214.322.039	150.080.756	0	0

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
Kortfristet del af langfristet gæld	3.220.383	3.447.075	0	0
Gæld til pengeinstitutter	212.318.567	117.282.957	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.979.986	2.298.328	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	193.598.858	167.092.452	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	21.092.471	14.416.172
Selskabsskat	8.450.663	6.813.105	122.929	355.441
Anden gæld	198.458.135	169.188.774	7.387.508	1.468.235
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	619.026.592	466.122.691	28.602.908	16.239.848
Gældsforpligtelser i alt	833.348.631	616.203.447	28.602.908	16.239.848
Passiver i alt	1.189.019.316	1.036.757.036	274.271.619	278.318.990

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 26 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor
- 27 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 28 Eventualposter
- 29 Finansielle risici
- 30 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsinteresser	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	234.835.828	0	131.228.571	366.189.399
Årets overførte overskud eller underskud	0	36.810.171	2.000.000	26.107.655	64.917.826
Valutakursreguleringer	0	-1.984.449	0	-1.649.917	-3.634.366
Sikringstransaktioner	0	-12.039.735	0	-8.278.340	-20.318.075
Skat af sikringstransaktioner	0	2.332.327	0	1.603.673	3.936.000
Salg/køb af aktier fra minoritetsinteresser	0	0	0	1.226.677	1.226.677
Udbetalt udbytte	0	0	0	-2.087.000	-2.087.000
Egenkapital 1. januar	125.000	259.954.142	2.000.000	148.151.319	410.230.461
Årets overførte overskud eller underskud	0	36.449.871	5.000.000	22.408.116	63.857.987
Valutakursreguleringer	0	-1.268.494	0	-400.150	-1.668.644
Sikringstransaktioner	0	27.406.680	0	13.682.795	41.089.475
Skat af sikringstransaktioner	0	-6.029.470	0	-3.010.215	-9.039.685
Merpris i forhold til indre værdi ved opkøb af minoritet	0	-75.969.018	0	-37.927.560	-113.896.578
Salg/køb af aktier fra minoritetsinteresser	0	0	0	-37.215.594	-37.215.594
Udbetalt udbytte	0	0	-2.000.000	-2.053.516	-4.053.516
	125.000	240.543.711	5.000.000	103.635.195	349.303.906

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	190.975.731	43.860.097	0	234.960.828
Resultatandel	0	37.531.942	-721.771	2.000.000	38.810.171
Egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	0	-11.691.857	0	0	-11.691.857
Egenkapital 1. januar	125.000	216.815.816	43.138.326	2.000.000	262.079.142
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Resultatandel	0	40.650.933	-4.201.062	5.000.000	41.449.871
Egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	0	-55.860.302	0	0	-55.860.302
	125.000	201.606.447	38.937.264	5.000.000	245.668.711

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	63.857.987	64.917.826
31 Reguleringer	93.200.079	84.036.419
32 Ændring i driftskapital	-45.254.322	-19.188.174
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	111.803.744	129.766.071
Renteindbetalinger og lignende	5.383.146	3.512.968
Renteudbetalinger og lignende	-17.034.939	-15.965.347
Pengestrøm fra ordinær drift	100.151.951	117.313.692
Betalt selskabsskat	-14.212.618	-6.893.764
Pengestrømme fra driftsaktivitet	85.939.333	110.419.928
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.175.193	-9.004.863
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	2.500.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-35.708.963	-25.547.029
Salg af materielle anlægsaktiver	7.987.437	1.299.000
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	-2.838.479	-19.098.136
Køb af virksomheder og aktiviteter	-60.693.827	-2.282.195
Salg af finansielle anlægsaktiver	4.508.124	2.592.467
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-89.920.901	-49.540.756
Optagelse af langfristet gæld	111.947.637	-760.146
Afdrag på langfristet gæld	-47.933.463	-46.715.342
Betalt udbytte	-4.053.000	-2.087.000
Ind- og udbetalinger fra minoritetsinteresser	-151.465.728	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-91.504.554	-49.562.488
Ændring i likvider	-95.486.122	11.316.684
Likvider 1. januar	-57.124.904	-68.441.588
Likvider 31. december	-152.611.026	-57.124.904
Likvider		
Likvide beholdninger	59.707.541	60.158.053
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-212.318.567	-117.282.957
Likvider 31. december	-152.611.026	-57.124.904

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

DK Company A/S-koncernen har i samarbejde med DKC Holding 2011 A/S deltaget i at gennemføre en strukturændring i ejerkredsen således, at CEO for DK Company Vejle A/S fra 22. januar 2017 er blevet aktionær i DK Company Vejle A/S mod tidligere aktionær i DKC Holding 2011 A/S. Som led i denne transaktion har DK Company A/S erhvervet 17,1 % af aktierne i DKC Holding 2011 A/S og solgt 13,1 % af aktierne i DK Company Vejle A/S.

	Koncern	
	2016	2015
2. Nettoomsætning		
Danmark	632.211.722	535.884.202
Norge	682.348.134	679.783.691
Tyskland	284.001.294	238.858.149
Sverige	314.450.197	267.617.493
Øvrige markeder i Europa	736.284.849	611.051.674
Øvrige markeder uden for Europa	125.631.146	98.710.734
	2.774.927.342	2.431.905.943

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
3. Andre driftsindtægter				
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	5.057.965	3.027.428	0	200.000
	5.057.965	3.027.428	0	200.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
7. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	14.198.591	9.889.686	235.664	409.699
Årets regulering af udskudt skat	4.020.982	15.186.873	0	0
Regulering af tidligere års skat	-2.387.021	506.846	0	0
Ikke refunderbar udbytteskat	2.627	590	2.627	590
	15.835.179	25.583.995	238.291	410.289

	Modervirksomhed	
	2016	2015
8. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	40.650.933	37.531.942
Udbytte for regnskabsåret	5.000.000	2.000.000
Disponeret fra overført resultat	-4.201.062	-721.771
Disponeret i alt	41.449.871	38.810.171

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
9. Software		
Kostpris 1. januar	14.554.342	8.524.302
Omregning til valutakurs 31. december	-954	0
Tilgang i årets løb	1.851.349	7.118.189
Afgang i årets løb	-5.719.439	-1.088.149
Kostpris 31. december	10.685.298	14.554.342
Afskrivninger 1. januar	-3.737.909	-4.310.846
Årets afskrivninger	-5.734.855	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	4.737.164	572.937
Afskrivninger 31. december	-4.735.600	-3.737.909
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.949.698	10.816.433

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
10. Varemærkerettigheder				
Kostpris 1. januar	84.012.476	84.062.476	80.476	130.476
Tilgang i årets løb	17.400.000	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-50.000	0	-50.000
Kostpris 31. december	101.412.476	84.012.476	80.476	80.476
Afskrivninger 1. januar	-26.330.156	-18.880.476	-80.476	-130.476
Årets afskrivninger	-11.026.464	-7.499.680	0	0
Afskrivninger, afhændede aktiver	0	50.000	0	50.000
Afskrivninger 31. december	-37.356.620	-26.330.156	-80.476	-80.476
Regnskabsmæssig værdi 31. december	64.055.856	57.682.320	0	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
11. Goodwill		
Kostpris 1. januar	54.355.593	35.063.137
Omregning til valutakurs 31. december	53.764	57.863
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	17.948.134
Tilgang i årets løb	1.324.492	1.686.975
Afgang i årets løb	0	-400.516
Kostpris 31. december	55.733.849	54.355.593
Afskrivninger 1. januar	-17.284.258	-11.762.309
Omregning til valutakurs 31. december	0	-59.472
Årets afskrivninger	-5.453.832	-5.462.477
Afskrivninger 31. december	-22.738.090	-17.284.258
Regnskabsmæssig værdi 31. december	32.995.759	37.071.335
12. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar	84.839.110	84.632.763
Tilgang i årets løb	87.000	214.347
Afgang i årets løb	-7.933.810	-8.000
Overførsler	40.730	0
Kostpris 31. december	77.033.030	84.839.110
Afskrivninger 1. januar	-7.469.162	-4.928.193
Årets afskrivninger	-2.466.890	-2.541.623
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.014.421	655
Afskrivninger 31. december	-8.921.631	-7.469.161
Regnskabsmæssig værdi 31. december	68.111.399	77.369.949

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
13. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	117.311.281	102.724.493
Valutakursreguleringer 31. december	3.074.000	-3.026.000
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	1.930.000	1.739.000
Tilgang i årets løb	35.621.750	25.321.788
Afgang i årets løb	-42.242.000	-9.448.000
Kostpris 31. december	115.695.031	117.311.281
Afskrivninger 1. januar	-57.724.914	-35.188.472
Valutakursreguleringer 31. december	-2.716.150	2.498.000
Årets afskrivninger	-30.418.197	-31.368.442
Afskrivninger, afhændede aktiver	34.975.000	6.334.000
Afskrivninger 31. december	-55.884.261	-57.724.914
Regnskabsmæssig værdi 31. december	59.810.770	59.586.367
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	2.845.137	3.573.186

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015
14. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	3.774.724	3.774.724
Kostpris 31. december	3.774.724	3.774.724
Opskrivninger 1. januar	217.523.989	191.683.904
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	40.616.804	37.531.942
Egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	-55.860.302	-11.691.857
Opskrivninger 31. december	202.280.491	217.523.989
Regnskabsmæssig værdi 31. december	206.055.215	221.298.713
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
DKC Holding 2011 A/S	Ikast-Brande	66,7 %
JP Ejendomme 1 ApS	Ikast-Brande	100 %
JP Ejendomme 2 A/S	Ikast-Brande	100 %
Tullamore ApS	Ikast-Brande	100 %

For øvrige tilknyttede virksomheder henvises til note 30

Noter

	Koncern	
	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
17. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar	21.668.612	15.408.732
Tilgang	0	6.259.880
Afgang	<u>-2.395.165</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>19.273.447</u>	<u>21.668.612</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>19.273.447</u>	<u>21.668.612</u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
18. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar	45.403.320	58.196.332
Udskudt skat af årets resultat	-4.020.982	-15.867.126
Udskudt skat, sambeskatningsbidrag indregnet i årets resultat	3.454.793	-1.635.181
Udskudt skat, regulering til primo	-2.441.496	-2.153.769
Udskudt skat, tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	3.672.843
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	-8.831.711	3.935.713
Udskudt skat, valutakursreguleringer	740.134	-745.492
Udskudt skat, heraf indregnet som udskudt skatteforpligtelse	2.931.882	6.087.370
	37.235.940	51.490.690
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	-1.601.686	-2.847.836
Materielle anlægsaktiver	8.862.321	9.466.821
Omsætningsaktiver	-3.612.000	2.432.000
Hensatte forpligtelser	394.000	560.000
Øvrige forpligtelser	-1.870.900	-1.223.372
Fremført underskud fra tidligere år	34.206.323	41.358.707
Genbeskatningsforpligtelse	-2.074.000	-4.343.000
Overført til indregnet som forpligtelse	2.931.882	6.087.370
	37.235.940	51.490.690

Koncernen har udarbejdet impairment test af udskudte skatteaktiver, der med rimelig sandsynlighed viser, at underskuddene vil kunne realiseres inden for en overskuelig fremtid, og dermed anses betingelsen om overbevisende grundlag for indregning af udskudte skatteaktiver for opfyldt.

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
19. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetaling for messer mm.	2.909.438	4.938.704
Forudbetaling øvrige	8.302.635	8.137.985
	11.212.073	13.076.689

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
20. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000

Anpartskapitalen består af 125 anparter á 1.000 kr.

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
21. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar	6.087.370	5.823.419
Udskudt skat af årets resultat	-3.155.488	263.951
	2.931.882	6.087.370

For en mere detaljeret opgørelse af selskabet udskudte skatter henvises til note 18.

22. Andre hensatte forpligtelser

De indregnede hensatte forpligtelser består af huslejeforpligtelser med et restbeløb på 1.250 t.kr. samt hensættelser til returforpligtelser med et restbeløb på 2.185 t.kr.

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
23. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	29.438.240	29.422.722
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.633.383	-1.514.075
	27.804.857	27.908.647
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	20.535.018	20.613.358

Noter

	Koncern	
	31/12 2016	31/12 2015
24. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	184.879.182	120.058.109
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>0</u>	<u>0</u>
Gæld til pengeinstitutter i alt	<u>184.879.182</u>	<u>120.058.109</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
25. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	3.225.000	4.047.000
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.587.000</u>	<u>-1.933.000</u>
	<u>1.638.000</u>	<u>2.114.000</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>205.000</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern	
	2016	2015
26. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Partner Revision, statsautoriseret revisionsaktieselskab		
Honorar for revision	115.750	120.428
Honorar for skatte- og momsmæssig rådgivning	3.250	4.125
Honorar for andre opgaver	101.259	110.778
	220.259	235.331
Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab		
Honorar for revision	2.310.146	2.075.169
Honorar for skatte- og momsmæssig rådgivning	255.493	339.418
Honorar for andre erklæringsopgaver	30.736	31.894
Honorar for andre opgaver	657.392	1.500.796
	3.253.767	3.947.277
Øvrige revisorer i udenlandske datterselskaber		
Honorar for revision	135.496	61.293
Honorar for skatte- og momsmæssig rådgivning	31.937	14.893
Honorar for andre opgaver	29.193	78.135
	196.626	154.321

27. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernens ejendomme sikkerhedsstillet for gæld til realkreditinstitut, og der er afgivet ejerpandebrev med nom. 67,3 mio. kr. samt realkreditpandebrev med nom. 35 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 65.489 t.kr.

Der er til sikkerhed for lejeforpligtelser m.v. stillet garantier for i alt 42.200 t.kr.

Koncernen her stillet virksomhedspant på 246.000 t.kr. overfor kreditinstitut. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. balancedagen udgør:

Varebeholdninger	110.160 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	125.567 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.661 t.kr.
Immaterielle rettigheder	13.729 t.kr.

Noter

27. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for eventuel gæld til pengeinstitut er der givet pant i andre værdipapirer og kapitalandele, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 22 t.kr.

Koncernen har leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på 2.845 t.kr., der er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser.

Aktier og anparter i væsentlige tilknyttede virksomheder er sikkerhedsstillet for mellemværende med kreditinstitut.

28. Eventualposter

Eventualaktiver

Udskudte skatteaktiver som følge af skattemæssig underskudsfræmførsel i Miss O ApS, DKC Retail Norway AS og DK Company Online A/S på 44.592 t.kr. er ikke indregnet i balancen pr. 31. december 2016, da det ikke forventes, at de kan udnyttes ved skattepligtige indtægter inden for 3-5 år.

Udskudte skatteaktiver som følge af midlertidige forskelle på 1.641 t.kr. er ikke indregnet i balancen pr. 31. december 2016, da det ikke forventes, at de kan udnyttes ved skattepligtige indtægter inden for 3-5 år.

I forbindelse med akkvisitionen af DK Company Online-koncernen havde datterselskabet DK Company A/S aftalt en kompensation fra sælger. Der er foretaget deponering af denne af sælgers moderselskab. I forbindelse med sælgers moderselskabs konkurs har kurator i selskabet sået tvivl om deponeringens gyldighed. Som følge heraf har DK Company A/S besluttet at stævne kurator. Eftersom der er usikkerhed om sagens udfald, er kompensationen ikke indregnet i 2016.

Eventualforpligtelser

Koncernen har ikke yderligere verserende sager af væsentlig betydning udover løbende inkassosager.

Koncernen har indgået aftaler (rebourser) vedrørende vareleverancer for 79.400 t.kr.

I forbindelse med datterselskabet DK Company A/S' tidligere drevne bankvirksomhed har selskabet været involveret i retssager vedrørende rådgivningsansvar. Alle kendte sager er afsluttet med forlig. Såfremt DK Company A/S måtte blive part i fremtidige retssager og voldgiftssager, kan det medføre krav mod datterselskabet.

Noter

28. Eventualposter (fortsat)

Eventualaktiver (fortsat)

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttet virksomheds bankgæld på ca. 8,7 mio. kr.

Operationel leasing

Koncernen leaser ejendomme under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode mellem 1-10 år med mulighed for forlængelse efter periodens udløb. Der påhviler koncernen leasingforpligtelser vedrørende butiksejendomme og bygning på 390.243 t.kr.

Koncernen leaser derudover driftsmateriel m.v. under operationelle leasingkontrakter. Leasingperioden er typisk en periode mellem 1-4 år. Der påhviler koncernen leasingforpligtelser vedrørende driftsmateriel m.v. på 28.758 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.

29. Finansielle risici

Valutarisici

Koncernen har indgået valutaterminforretninger til kurssikring af fremtidigt varekøb i USD for i alt 992.117 t.kr. pr. 31/12 2016. Kontrakterne løber i 0-24 måneder. I forhold til dagskursen på balancetidspunktet er der på kontrakterne en gevinst på 47.863 t.kr.

Koncernen har indgået valutaterminforretninger til kurssikring af fremtidigt varesalg i NOK for i alt 252.108 t.kr. pr. 31/12 2016. Kontrakterne løber i 0-12 måneder. De indgående kontrakter viser et kurstab på 2.016 t.kr. pr. balancedagen.

Noter

29. Finansielle risici (fortsat)

Valutarisici (fortsat)

Koncernen har indgået valutaterminsforetninger til kurssikring af fremtidig varesalg i SEK for i alt 50.105 t.kr. pr. 31/12 2016. Kontrakterne løber i 0-6 måneder. I forhold til dagskursen på balancetidspunktet er der på kontrakterne en gevinst på 133 t.kr.

Koncernen har indgået valutaterminsforetninger til kurssikring af fremtidigt varesalg i GBP for i alt 31.311 t.kr. pr. 31/12 2016. Kontrakterne løber i 0-12 måneder. I forhold til dagskursen på balancetidspunktet er der på kontrakterne en gevinst på 184 t.kr.

Koncernen har indgået valutaterminsforetninger til kurssikring af fremtidigt varesalg i CHF for i alt 46.763 t.kr. pr. 31/12 2016. Kontrakterne løber i 0-11 måneder. De indgående kontrakter viser et kurstab på 643 t.kr. pr. balancedagen.

Noter

30. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Jens Poulsen, Søbjergvej 56, 7430 Ikast

Hovedaktionær

Koncernselskaber

Koncernen består af følgende selskaber:

JP Ejendomme 1 ApS	100 %	Ikast-Brande
JP Ejendomme 2 ApS	100 %	Ikast-Brande
Tullamore ApS	100 %	Ikast-Brande
DKC Holding 2011 A/S	67 %	Ikast-Brande
DK Company A/S	100 %	Ikast-Brande
Companys Retail AG	100 %	Schweiz
Designers Market by Nicole A/S	100 %	Ikast-Brande
DKC Norway AS	100 %	Norge
DK Company Canada Inc.	100 %	Canada
DK Company Shanghai Ltd.	100 %	Kina
Karen by Simonsen A/S	100 %	Ikast-Brande
Miss O ApS	100 %	Ikast-Brande
DK Company Vejle A/S	100 %	Vejle
DK Classic Germany GmbH	100 %	Tyskland
DK Company Málaga S.L.	100 %	Spanien
DK Company Norway AS	100 %	Norge
DKC Sweden AB	100 %	Sverige
DKC Vejle Belgium NV	100 %	Belgien
DKV Company Canada Inc.	100 %	Canada
DKV Online A/S	100 %	Vejle
DKV Retail A/S	100 %	Vejle
DK Company Cph A/S	100 %	København
DK Company Belgium NV	100 %	Belgien
DK Company Finland OY	100 %	Finland
DK Company Norge AS	100 %	Norge
DK Company Sweden AB	100 %	Sverige
TOG Clothing (UK) Ltd.	100 %	England
DK Company Online A/S	100 %	Ikast-Brande
DK Company Online AB	100 %	Sverige
DK Company Online AG	100 %	Schweiz
DK Company Online AS	100 %	Norge
DK Company Online B.V.	100 %	Holland
DK Company Online GmbH	100 %	Tyskland
DKC Wholesale A/S	100 %	Ikast-Brande

Noter

Bestemmende indflydelse (fortsat)

DKC Retail Norway AS	100 %	Norge
Arendal Mote AS	100 %	Norge
Bergen Mote AS	100 %	Norge
Brotorvet Mote AS	100 %	Norge
Buskerud Mote AS	100 %	Norge
Butikk Support AS	100 %	Norge
Charlottenberg Fashion AB	100 %	Sverige
DKC Retail Norge AS	100 %	Norge
DKV Retail Sweden AB	100 %	Sverige
Dokka Mote AS	100 %	Norge
Drøbak Mote AS	100 %	Norge
Elverum Mote AS	100 %	Norge
Farmandstredet Tekstil AS	100 %	Norge
Furuset Mote AS	100 %	Norge
Gjøvik Fashion AS	100 %	Norge
Grimstad Mote AS	100 %	Norge
Hamar Mote AS	100 %	Norge
Herkules Mote AS	100 %	Norge
Hønefoss Mote AS	100 %	Norge
Johns Wear AS	100 %	Norge
Kino Fashion AS	100 %	Norge
Kino Fashion Oslo AS	100 %	Norge
Kristiansund Mote AS	100 %	Norge
Kristiansund Tekstil AS	100 %	Norge
Larvik Mote AS	100 %	Norge
Lillehammer Mote AS	100 %	Norge
Lillestrøm Mote AS	100 %	Norge
Moa Trend AS	100 %	Norge
Motedrift AS	100 %	Norge
Moteholding AS	100 %	Norge
Møre og Romsdal Tekstil AS	100 %	Norge
Nittedal Mote AS	100 %	Norge
Orkanger Mote AS	100 %	Norge
Oslo City Fashion AS	100 %	Norge
Porten Mote AS	100 %	Norge
Romerike Mote AS	100 %	Norge
Romsdal Mote AS	100 %	Norge
Sandvika Mote AS	100 %	Norge
Sentralbanestasjonen Tekstil AS	100 %	Norge
Sorbet Norge AS	100 %	Norge
Storo Mote AS	100 %	Norge
Strømmen Mote AS	100 %	Norge
Synic Mote AS	100 %	Norge

Noter

Bestemmende indflydelse (fortsat)

Tekstilagenturet AS	100 %	Norge
Tinn Mote AS	100 %	Norge
Trondheim Mote AS	100 %	Norge
Tveita Mote AS	100 %	Norge
Tønsberg Mote AS	100 %	Norge
Valentino AS	100 %	Norge
Bodø Mote AS	75 %	Norge
Finnsnes Mote AS	75 %	Norge
Narvik Mote AS	75 %	Norge
Nord Mote AS	75 %	Norge
Partner Mote AS	75 %	Norge
Tromsø Tekstil AS	75 %	Norge
Nesodden Mote AS	66,4 %	Norge
Zikk Zakk AS	66,1 %	Norge
Harstad Mote AS	65 %	Norge
Tromsø Mote AS	51 %	Norge
Revetal Retail	50 %	Norge
Hammerfest Mote AS	50 %	Norge
Haugesund Mote AS	50 %	Norge
Kilden Retail AS	50 %	Norge
Kristiansand Mote AS	50 %	Norge
Steinkjer Mote AS	50 %	Norge
Vennesla Mote AS	50 %	Norge
Vestby Mote	50 %	Norge
Vågsbygd Mote AS	50 %	Norge
Østfold Mote AS	50 %	Norge
Åkra Mote AS	50 %	Norge
Ålgård Mote AS	50 %	Norge
MID Pro Tex A/S	51 %	Ikast-Brande
UAB Pro Tex Invest Baltic	100 %	Lithauen
DK Company Retail A/S	100 %	Ikast-Brande
DSM CPH 1 ApS	70 %	København

I selskaber med 50 % ejerandel har DKC Retail Norway AS bestemmende indflydelse.
Alle dattervirksomheder har regnskabsafslutning d. 31. december.

Associeret virksomhed

Selskab:	Ejerandel:	Hjemsted:
YOGI 2015 ApS	50 %	Ikast-Brande

Noter

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
31. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	62.698.943	51.182.134
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	2.295.306	-1.157.423
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	5.865	272.965
Andre finansielle indtægter	-9.176.763	-15.354.213
Øvrige finansielle omkostninger	25.941.118	23.884.129
Skat af årets resultat	16.059.033	25.583.995
Andre hensatte forpligtelser	-4.623.423	-375.168
	<u>93.200.079</u>	<u>84.036.419</u>
32. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-68.060.867	-26.714.176
Ændring i tilgodehavender	-26.319.439	65.075.865
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	49.125.984	-57.549.863
	<u>-45.254.322</u>	<u>-19.188.174</u>