

JNPJ Holding A/S
Eli Christensens Vej 49-53, 7430 Ikast

CVR-nr. 27 66 43 34

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2018

Christian Lorenzen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for JNPJ Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 27. juni 2018

Direktion

Jens Nørskov

Bestyrelse

Peter Kodbøl Jørgensen
formand

Jens Nørskov

Mikkel Kodbøl Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JNPJ Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JNPJ Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 27. juni 2018

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Ole Baastrup Søndergaard

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10823

Selskabsoplysninger

Selskabet	JNPJ Holding A/S Eli Christensens Vej 49-53 7430 Ikast Telefon: 96606700 CVR-nr.: 27 66 43 34 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Kodbøl Jørgensen, formand Jens Nørskov Mikkel Kodbøl Jørgensen
Direktion	Jens Nørskov
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelser	Nordea Bank Danmark A/S Nykredit Bank A/S

Selskabsoplysninger

Dattervirksomheder

Thorsvej 8-10, Skive ApS, Ikast-Brande
G.F. Mens Wear A/S, Ikast-Brande
Carnét ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Frederikshavn ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Herning ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Helsingør ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Ikast ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Ribe ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Korsør ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Langeskov ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Nykøbing M ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Tarm ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Horsens ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Vejle ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Webshop ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Skive ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Hjørring ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet St. Merløse ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Esbjerg ApS, Ikast-Brande
Pop up Outlet ApS, Ikast-Brande
WE Market ApS, Ikast-Brande
WE Fiks IT ApS, Ikast-Brande
Valløvej 2, Herning ApS, Ikast-Brande
Holbækvej 13A, St. Merløse ApS, Ikast-Brande
Andkærvej 8, Vejle ApS, Ikast-Brande
Rotfelds Vej 5, Brovst ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Nykøbing F ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Rødekro ApS, Ikast-Brande
Holdingselskabet LTJ ApS, Ikast-Brande
Stensgårdsvej 26, Glamsbjerg ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Brovst ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Glamsbjerg ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Holstebro ApS, Ikast-Brande
Reshoppit ApS, Ikast-Brande
Shotr ApS, Ikast-Brande
Webbler ApS, Ikast-Brande

Associeret virksomhed

Anelystparken 13, Tilst ApS, Ikast-Brande

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	50.511	38.704	30.261	22.661	17.251
Resultat af ordinær primær drift	13.020	9.589	5.282	5.730	3.749
Finansielle poster, netto	-1.063	-1.512	-949	-84	940
Årets resultat	9.226	6.149	3.278	4.363	3.512
Balance:					
Balancesum	107.837	84.270	68.550	42.208	39.129
Investeringer i materielle anlægsaktiver	9.551	4.252	11.047	846	945
Egenkapital	28.957	21.956	16.499	13.882	9.602
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.231	1.514	1.873	597	3.663
Investeringsaktivitet	-8.737	-4.115	-15.838	-545	-1.249
Finansieringsaktivitet	1.351	-661	10.446	103	-1.504
Pengestrømme i alt	-3.156	-3.263	-3.519	155	910
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	116	89	74	54	45
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	135,8	138,4	139,5	157,5	136,6
Soliditetsgrad	12,9	13,9	15,0	21,1	19,4
Egenkapitalforrentning	20,4	16,5	18,7	20,3	61,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra. De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskab

Selskabets aktiviteter består i holdingvirksomhed for tilknyttede virksomheder.

Koncernen

Koncernens aktiviteter består i engros- og detailhandel med beklædning samt investeringer i fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste i moderselskabet udgør 2.544 t.kr. mod 2.755 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.616 t.kr. mod 1.813 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Udviklingen i koncernens aktivitetsniveau anses for tilfredsstillende. Der er i årets løb etableret flere driftsselskaber samt udvidelse af organisationen.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at koncernen ikke er påvirket af særlige risici ud over de almindelige forekommende i branchen.

Valutarisici:

Koncernens transaktioner i fremmed valuta vedrører primært varekøb i USD, hvortil der knytter sig en naturlig valutarisiko p.g.a. løbende kursudsving. Koncernen afdækker kommercielle valutarisici ved indgåelse af valutaterminforretninger til forventede indkøb. Koncernen indgår ikke i spekulative valutapositioner.

Miljøforhold

Ledelsen vurderer, at koncernens aktiviteter ikke i væsentligt omfang påvirker det eksterne miljø.

Den forventede udvikling

For 2018 forventes en positiv udvikling i indtjeningen for såvel moderselskabet som for koncernen som helhed.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JNPJ Holding A/S 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.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JNPJ Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori JNPJ Holding A/S 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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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.

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

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

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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 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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af handelsvarer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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

Rettigheder

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Rettigheder afskrives lineært over 5 år.

Goodwill

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 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode.

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.

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

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

Alle 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. 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.

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.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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. 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 JNPJ Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Bruttofortjeneste	50.511.087	38.704.268	2.544.088	2.755.141
1 Personaleomkostninger	-34.558.656	-26.974.688	-1.243.004	-1.260.804
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.902.575	-2.140.238	-42.817	-21.500
Andre driftsomkostninger	-29.460	0	0	0
Driftsresultat	13.020.396	9.589.342	1.258.267	1.472.837
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.468.890	540.686
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	3.527	-4.837	18.687	24.318
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	298.816	333.078
Andre finansielle indtægter	294.079	309.091	51.304	79.987
Øvrige finansielle omkostninger	-1.361.051	-1.816.506	-143.428	-261.712
Resultat før skat	11.956.951	8.077.090	2.952.536	2.189.194
2 Skat af årets resultat	-2.730.823	-1.928.528	-336.396	-375.954
3 Årets resultat	9.226.128	6.148.562	2.616.140	1.813.240
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i JNPJ Holding A/S	2.616.140	1.813.240		
Minoritetsinteresser	6.609.988	4.335.322		
	9.226.128	6.148.562		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>		<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver					
4	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	101.251	44.167	0	0
5	Goodwill	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>101.251</u>	<u>44.167</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Grunde og bygninger	16.880.525	13.777.867	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>8.983.237</u>	<u>5.114.104</u>	<u>434.835</u>	<u>95.000</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>25.863.762</u>	<u>18.891.971</u>	<u>434.835</u>	<u>95.000</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.463.680	2.019.465
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.921.796	8.144.964
10	Kapitalandel i associeret virksomhed	63.850	45.163	63.850	45.163
11	Deposita	<u>1.098.180</u>	<u>1.473.031</u>	<u>0</u>	<u>23.000</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.162.030</u>	<u>1.518.194</u>	<u>11.449.326</u>	<u>10.232.592</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>27.127.043</u>	<u>20.454.332</u>	<u>11.884.161</u>	<u>10.327.592</u>

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Omsætningsaktiver					
Handelsvarer	55.147.118	44.711.389	0	0	
Forudbetalinger for varer	3.482.259	1.513.219	0	0	
Varebeholdninger i alt	<u>58.629.377</u>	<u>46.224.608</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.306.878	3.189.320	253.060	634.876	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.648.435	4.478.373	
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.613.580	38.968	1.600.000	38.968	
12 Udskudte skatteaktiver	0	6.500	5.000	55.000	
Andre tilgodehavender	8.909.592	8.994.173	1.636.364	1.010.898	
13 Periodeafgrænsningsposter	336.730	107.273	0	0	
Tilgodehavender i alt	<u>14.166.780</u>	<u>12.336.234</u>	<u>6.142.859</u>	<u>6.218.115</u>	
Likvide beholdninger	<u>7.914.201</u>	<u>5.255.142</u>	<u>1.512.775</u>	<u>42.371</u>	
Omsætningsaktiver i alt	<u>80.710.358</u>	<u>63.815.984</u>	<u>7.655.634</u>	<u>6.260.486</u>	
Aktiver i alt	<u>107.837.401</u>	<u>84.270.316</u>	<u>19.539.795</u>	<u>16.588.078</u>	

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
Passiver					
Egenkapital					
14	Virksomhedskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
15	Overført resultat	13.003.435	10.807.536	13.003.435	10.807.536
16	Foreslået udbytte for regnskabsåret	400.000	400.000	400.000	400.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	13.903.435	11.707.536	13.903.435	11.707.536
17	Minoritetsinteresser	15.053.848	10.248.470	0	0
	Egenkapital i alt	28.957.283	21.956.006	13.903.435	11.707.536
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	376.252	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	376.252	0	0	0
Gældsforpligtelser					
19	Gæld til realkreditinstitutter	13.517.946	10.543.372	0	0
20	Anden gæld	5.541.470	5.661.978	1.400.000	1.400.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	19.059.416	16.205.350	1.400.000	1.400.000
	Kortfristet del af langfristet gæld	332.381	204.726	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	22.147.820	16.333.227	0	417.329
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.199.054	15.183.981	153.413	38.532
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.689.901	754.851
	Selskabsskat	1.735.526	1.452.746	232.396	182.954
21	Anden gæld	16.000.219	12.934.280	2.160.650	2.086.876
22	Periodeafgrænsningsposter	29.450	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	59.444.450	46.108.960	4.236.360	3.480.542
	Gældsforpligtelser i alt	78.503.866	62.314.310	5.636.360	4.880.542
	Passiver i alt	107.837.401	84.270.316	19.539.795	16.588.078
23	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
24	Eventualposter				
25	Finansielle risici				
26	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	10.807.536	400.000	10.248.470	21.956.006
Udloddet udbytte	0	0	-400.000	0	-400.000
Årets overførte overskud	0	2.216.140	400.000	5.907.848	8.523.988
Afgang ved kapitalafgang	0	0	0	-1.375.519	-1.375.519
Tilgang ved kapitalindskud	0	0	0	354.011	354.011
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed	0	-20.241	0	-80.962	-101.203
	500.000	13.003.435	400.000	15.053.848	28.957.283

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	10.807.536	400.000	11.707.536
Udloddet udbytte	0	0	-400.000	-400.000
Årets overførte overskud	0	2.216.140	400.000	2.616.140
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed	0	-20.241	0	-20.241
	500.000	13.003.435	400.000	13.903.435

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2017	2016
Årets resultat	9.226.128	6.148.562
27 Reguleringer	6.229.530	5.190.790
28 Ændring i driftskapital	-8.121.330	-7.509.001
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.334.328	3.830.351
Renteindbetalinger og lignende	294.079	58.403
Renteudbetalinger og lignende	-1.361.051	-1.172.941
Pengestrøm fra ordinær drift	6.267.356	2.715.813
Betalt selskabsskat	-2.036.746	-1.201.856
Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.230.610	1.513.957
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-75.000	-50.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.550.812	-4.252.229
Salg af materielle anlægsaktiver	162.767	353.714
Køb af finansielle anlægsaktiver	-455.119	-575.767
Køb af virksomhed	0	78.365
Salg af virksomhed	1.180.726	330.560
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.737.438	-4.115.357
Optagelse af langfristet gæld	4.433.993	929.080
Afdrag på langfristet gæld	-1.450.849	-570.130
Kontant kapitalforhøjelse	103.750	24.500
Betalt udbytte	-1.735.600	-1.044.600
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.351.294	-661.150
Ændring i likvider	-3.155.534	-3.262.550
Likvider 1. januar	-11.078.085	-7.815.535
Likvider 31. december	-14.233.619	-11.078.085
Likvider		
Likvide beholdninger	7.914.201	5.255.142
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-22.147.820	-16.333.227
Likvider 31. december	-14.233.619	-11.078.085

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	31.679.522	24.445.129	989.226	974.994
Pensioner	2.184.791	1.968.655	240.015	262.752
Andre omkostninger til social sikring	694.343	560.904	13.763	23.058
	34.558.656	26.974.688	1.243.004	1.260.804
Direktion og bestyrelse	1.382.836	1.416.452	1.382.836	1.416.452
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	116	89	2	4
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	2.319.526	1.934.746	286.396	404.954
Årets regulering af udskudt skat	411.297	-6.218	50.000	-29.000
	2.730.823	1.928.528	336.396	375.954
3. Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret			400.000	400.000
Overføres til overført resultat			2.216.140	1.413.240
Disponeret i alt			2.616.140	1.813.240

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Kostpris 1. januar	50.000	0	0	0
Tilgang i årets løb	75.000	50.000	0	0
Kostpris 31. december	125.000	50.000	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	-5.833	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-17.916	-5.833	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-23.749	-5.833	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	101.251	44.167	0	0
5. Goodwill				
Kostpris 1. januar	1.500.000	1.500.000	1.100.000	1.100.000
Kostpris 31. december	1.500.000	1.500.000	1.100.000	1.100.000
Af- og nedskrivninger 1. januar	-1.500.000	-1.470.000	-1.100.000	-1.100.000
Årets afskrivninger	0	-30.000	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	-1.500.000	-1.500.000	-1.100.000	-1.100.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
6. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar	14.473.995	13.250.835	0	0
Tilgang i årets løb	<u>3.532.948</u>	<u>1.223.160</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>18.006.943</u>	<u>14.473.995</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-696.128	-344.898	0	0
Årets af-/nedskrivninger	<u>-430.290</u>	<u>-351.230</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-1.126.418</u>	<u>-696.128</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>16.880.525</u>	<u>13.777.867</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar	8.648.861	6.261.920	190.000	370.000
Tilgang i årets løb	6.017.864	3.029.069	445.985	0
Afgang i årets løb	<u>-584.262</u>	<u>-642.128</u>	<u>-190.000</u>	<u>-180.000</u>
Kostpris 31. december	<u>14.082.463</u>	<u>8.648.861</u>	<u>445.985</u>	<u>190.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-3.534.757	-2.460.223	-95.000	-237.000
Årets afskrivninger	-1.994.022	-1.376.914	-42.817	-38.000
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>429.553</u>	<u>302.380</u>	<u>126.667</u>	<u>180.000</u>
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>-5.099.226</u>	<u>-3.534.757</u>	<u>-11.150</u>	<u>-95.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.983.237</u>	<u>5.114.104</u>	<u>434.835</u>	<u>95.000</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	0	2.430.028	1.934.029
Tilgang i årets løb	0	0	36.001	496.000
Afgang i årets løb	0	0	0	-1
Kostpris 31. december	0	0	2.466.029	2.430.028
Nedskrivninger 1. januar	0	0	-410.563	-899.002
Årets resultat	0	0	1.468.890	519.741
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	0	-20.844
Udbytte	0	0	-50.000	-50.000
Egenkapitalbevægelse	0	0	-20.241	18.597
Regulering for koncerninterne avancer	0	0	0	20.945
Opskrivninger 31. december	0	0	988.086	-410.563
Modregnet i tilgodehavender	0	0	9.565	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	9.565	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	3.463.680	2.019.465

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Thorsvej 8-10, Skive ApS	Ikast-Brande	100,00 %
G.F. Mens Wear A/S	Ikast-Brande	51,00 %
Carnét ApS	Ikast-Brande	20,00 %
Dansk Outlet Frederikshavn ApS	Ikast-Brande	50,40 %
Dansk Outlet Herning ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Helsingør ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Ikast ApS	Ikast-Brande	76,00 %
Dansk Outlet Ribe ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Korsør ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Langeskov ApS	Ikast-Brande	51,25 %
Dansk Outlet Nykøbing M ApS	Ikast-Brande	52,00 %
Dansk Outlet Tarm ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Horsens ApS	Ikast-Brande	100,00 %
Dansk Outlet Vejle ApS	Ikast-Brande	50,40 %
Dansk Outlet Webshop ApS	Ikast-Brande	76,00 %
Dansk Outlet Skive ApS	Ikast-Brande	100,00 %
Dansk Outlet Hjørring ApS	Ikast-Brande	63,25 %

Noter

Dansk Outlet St. Merløse ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Esbjerg ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Pop up Outlet ApS	Ikast-Brande	100,00 %
WE Market ApS	Ikast-Brande	100,00 %
WE Fiks IT ApS	Ikast-Brande	100,00 %
Valløvej 2, Herning ApS	Ikast-Brande	100,00 %
Holbækvej 13A, St. Merløse ApS	Ikast-Brande	66,67 %
Andkærvej 8, Vejle ApS	Ikast-Brande	66,67 %
Rotfelds Vej 5, Brovst ApS	Ikast-Brande	100,00 %
Dansk Outlet Nykøbing F ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Rødekro ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Holdingselskabet LTJ ApS	Ikast-Brande	100,00 %
Stensgårdsvej 26, Glamsbjerg ApS	Ikast-Brande	66,67 %
Dansk Outlet Brovst ApS	Ikast-Brande	90,00 %
Dansk Outlet Glamsbjerg ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Holstebro ApS	Ikast-Brande	75,50 %
Reshoppit ApS	Ikast-Brande	100,00 %
Shotr ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Webbler ApS	Ikast-Brande	30,60 %

9. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder består af langfristede ansvarlige lån til tilknyttede virksomheder.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
10. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Kostpris 1. januar	50.000	0	50.000	0
Tilgang i årets løb	0	50.000	0	50.000
Kostpris 31. december	50.000	50.000	50.000	50.000
Opskrivninger 1. januar	-4.837	0	-4.837	0
Årets resultat	18.687	-4.837	18.687	-4.837
Opskrivninger 31. december	13.850	-4.837	13.850	-4.837
Regnskabsmæssig værdi 31. december	63.850	45.163	63.850	45.163

Associeret virksomhed:

	Hjemsted	Ejerandel
Anelystparken 13, Tilst ApS	Ikast-Brande	50,00 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
11. Deposita				
Kostpris 1. januar	1.473.031	1.359.399	0	23.000
Tilgang i årets løb	0	113.632	0	0
Afgang i årets løb	-374.851	0	0	0
Kostpris 31. december	1.098.180	1.473.031	0	23.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.098.180	1.473.031	0	23.000

12. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver 1. januar	0	26.880	55.000	26.000
Udskudt skat af årets resultat	0	-20.380	-50.000	29.000
	0	6.500	5.000	55.000

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører hovedsageligt forudbetalte abonnementer.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
14. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier á 1.000 kr.

Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på aktiekapitalen.

	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
15. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar	10.807.536	9.375.699	10.807.536	9.375.699
Årets overførte overskud	2.216.140	1.413.240	2.216.140	1.413.240
Kursregulering af finansielle instrumenter	-25.472	23.930	0	0
Skat af kursregulering af finansielle instrumenter	5.231	-5.333	0	0
Egenkapitalbevægelser i dattervirksomhed	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-20.241</u>	<u>18.597</u>
	<u>13.003.435</u>	<u>10.807.536</u>	<u>13.003.435</u>	<u>10.807.536</u>

16. Foreslået udbytte for regnskabsåret

Udbytte 1. januar	400.000	400.000	400.000	400.000
Udloddet udbytte	-400.000	-400.000	-400.000	-400.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>
	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>	<u>400.000</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
17. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser 1. januar	10.248.470	6.223.078	0	0
Tilgang ved kapitalindskud	354.011	413.346	0	0
Afgang ved kapitalafgang m.m.	-1.375.519	-723.276	0	0
Andel af årets resultat	5.907.848	4.335.322	0	0
Andel af egenkapitalbevægelse	-80.962	0	0	0
	15.053.848	10.248.470	0	0
18. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar	-6.500	0	0	0
Udskudt skat af årets resultat	382.752	0	0	0
	376.252	0	0	0
19. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	13.850.327	10.692.098	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-332.381	-148.726	0	0
	13.517.946	10.543.372	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	11.477.487	9.435.884	0	0
20. Anden gæld				
Anden gæld i alt	5.541.470	5.717.978	1.400.000	1.400.000
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-56.000	0	0
Anden gæld i alt	5.541.470	5.661.978	1.400.000	1.400.000
21. Anden gæld				
Moderselskab				
Af anden gæld udgør gæld til selskabsdeltagere og ledelse 1.754 t.kr. mod 1.291 t.kr. sidste år.				
Koncern				
Af anden gæld udgør gæld til selskabsdeltagere og ledelse mv. 2.283 t.kr.				

Noter

22. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører hovedsagelig forudbetalinger fra kunder.

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 13.850 t.kr., i koncernen, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 16.881 t.kr.

I koncernselskaberne er der indgået rembursaftaler, der pr. 31. december 2017 udgør 854 t.USD.

Koncernen har ejerpantebreve på i alt 9.600 t.kr. i eget behold. Ejerpantebrevene giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 8.047 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 22.148 t.kr., har koncernselskaberne stillet virksomhedspant på nominelt 24.400 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Goodwill og varemærker mv.	101 t.kr.
Driftsmateriel mv.	7.963 t.kr.
Varebeholdninger	58.629 t.kr.
Simple fordringer	8.910 t.kr.

24. Eventualposter

Eventualaktiver

Ingen.

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for koncernselskabers gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er begrænset til 2.000 t.kr.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for associeret virksomheds gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er begrænset til 2.500 t.kr.

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 189 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 13 og 60 måneder og en samlet restleasingydelse på 628 t.kr.

Noter

24. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Huslejeforpligtelse:

Tilknyttede virksomheder har indgået lejeaftale vedrørende kontor-, lager- og salgslokaler til en årlig leje på ca. 5.697 t.kr. og med en samlet huslejeforpligtelse på ca. 16.699 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Moderselskabet har også stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds engagement med pengeinstitut. Den samlede trækingsret i pengeinstitut er 25,4 mio.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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 1.736 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.

25. Finansielle risici

Valutarisici

Tilknyttet virksomhed har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i amerikanske dollars for i alt 854 t. USD. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på ca. 33 t.kr. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen.

26. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Der er ingen med bestemmende indflydelse.

Noter

	Koncern	
	2017	2016
27. Reguleringer		
Nedskrivninger af omsætningsaktiver	2.435.262	1.750.010
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-3.527	4.837
Andre finansielle indtægter	-294.079	-309.091
Øvrige finansielle omkostninger	1.361.051	1.816.506
Skat af årets resultat	2.730.823	1.928.528
	<u>6.229.530</u>	<u>5.190.790</u>
 28. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-13.133.429	-7.052.683
Ændring i tilgodehavender	-2.678.906	-3.717.787
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	7.691.005	3.261.469
	<u>-8.121.330</u>	<u>-7.509.001</u>