

JCI Holding A/S


Isabellahøj 3, 7100 Vejle

CVR-nr. 28 30 82 05

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. april 2018

Dirigent:


.....
Mads Danielsen



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	11
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for JCI Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.


Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.



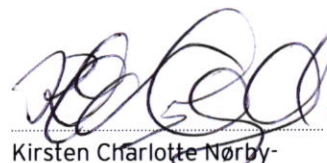
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 20. april 2018
Direktion:


.....
Carsten Dyg
.....
Peder Nørby Odgaard

Bestyrelse:


.....
Ivan Odgaard
formand
.....
Lars Erik Odgaard
.....
Carsten Dyg
.....
Peder Nørby Odgaard
.....
Kirsten Charlotte Nørby-
Odgaard
.....
Kurt Hedegaard Carstensen
.....
Mads Danielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i JCI Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JCI Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

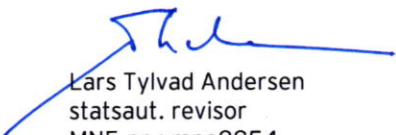
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

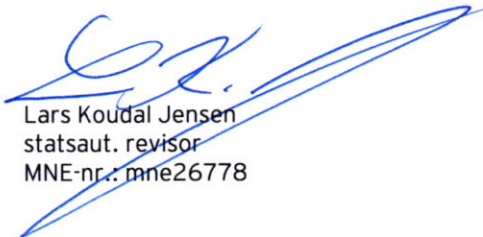
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 20. april 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Lars Tylvad Andersen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne8854



Lars Koudal Jensen
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne26778

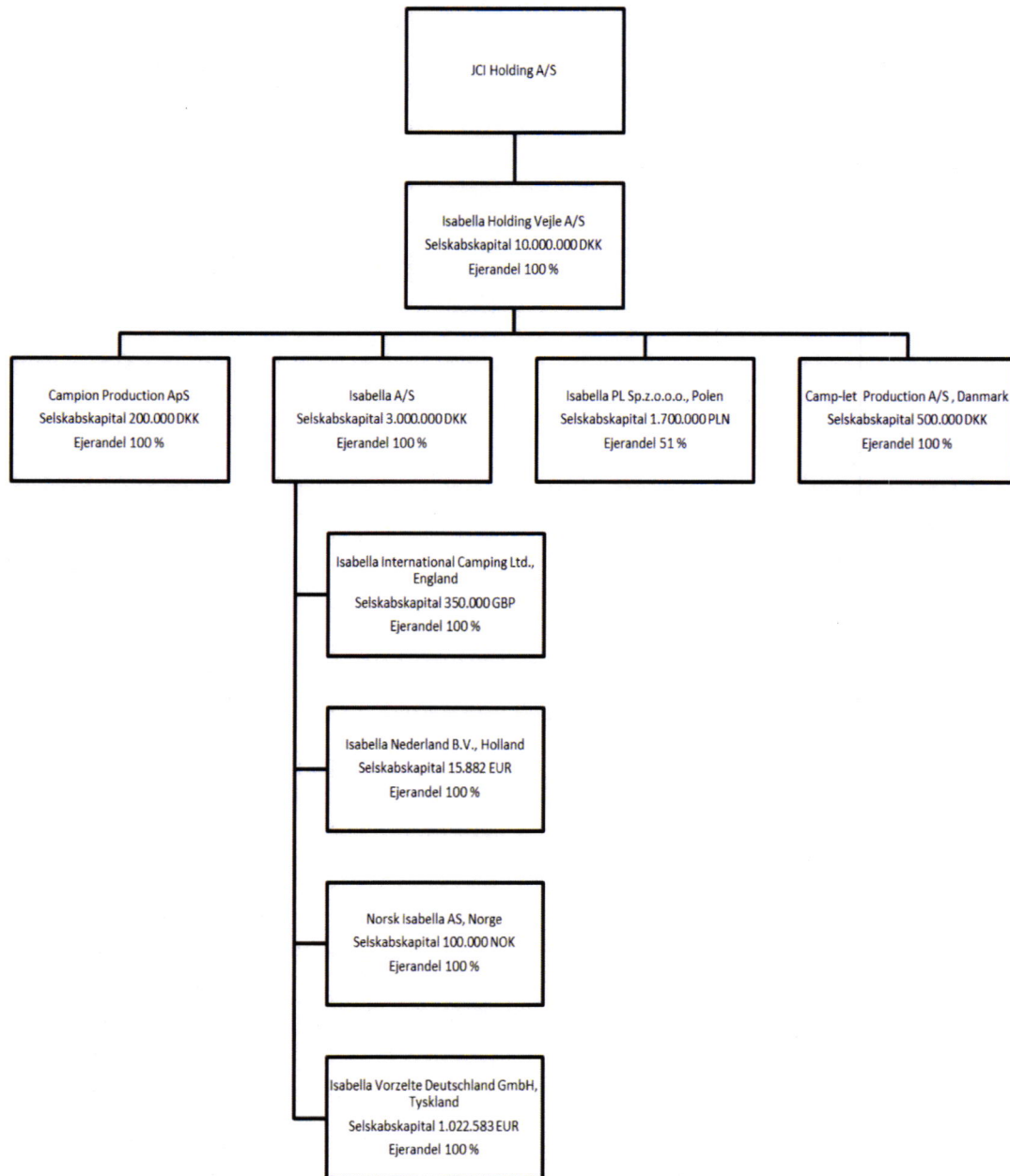
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	JCI Holding A/S
Adresse, postnr., by	Isabellahøj 3, 7100 Vejle
CVR-nr.	28 30 82 05
Stiftet	15. december 2004
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	75 82 07 55
Bestyrelse	Ivan Odgaard, formand Lars Erik Odgaard Carsten Dyg Peder Nørby Odgaard Kirsten Charlotte Nørby-Odgaard Kurt Hedegaard Carstensen Mads Danielsen
Direktion	Carsten Dyg Peder Nørby Odgaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle
Bankforbindelse	Danske Bank Finanscenter Trekantsområdet, Havneparken 3, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal					
Nettoomsætning	269.065	268.471	265.300	246.624	231.786
Bruttoresultat	91.776	96.172	93.011	75.361	69.814
Resultat af ordinær primær drift	10.306	17.367	19.332	7.704	5.916
Resultat af finansielle poster	6.989	4.929	1.156	2.256	4.281
Årets resultat	13.252	16.932	15.719	7.474	9.007
Balancesum	341.916	362.168	364.478	357.412	387.548
Egenkapital	286.460	315.917	328.954	311.607	308.028
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	10.029	6.629	23.075	61.867	15.934
Nøgletal					
Overskudsgrad	3,8 %	6,5 %	7,3 %	3,1 %	2,6 %
Afkastningsgrad	2,9 %	4,8 %	5,4 %	2,1 %	1,5 %
Soliditetsgrad	83,4 %	86,7 %	89,9 %	87,2 %	79,5 %
Egenkapitalforrentning	4,5 %	5,1 %	4,8 %	2,4 %	2,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	292	297	274	229	132

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter har, i lighed med tidligere år, bestået i produktion og salg af udstyr og tilbehør til campingbranchen med hovedvægt på fortelte til campingvogne, hovedsagligt markedsført under navnene Isabella og Ventura.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 13.252 t.kr. mod 16.932 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 286.460 t.kr. mod 315.917 t.kr. pr. 31. december 2016

Selskabets pengestrømme fra driftsaktivitet er positiv med 10.029 t.kr. mod 6.629 t.kr. i 2016.

Koncernen er fortsat velkonsolideret. Soliditetsgraden udgør 83,4 % (2016: 86,7 %)

Årets resultat ligger en del under det forventede, ledelsen finder det derfor ikke tilfredsstillende. Koncernens forventninger om en resultatforbedring i 2017 set i forhold til 2016, blev ikke indfriet grundet svigtende salg.

Omtale af datterselskaber i udlandet

Koncernen har dattervirksomheder i England, Holland, Norge, Tyskland og Polen, hvoraf de første 4 varetager afsætningen af koncernens produkter på de nævnte markeder. Datterselskabet i Polen varetager produktionen af fortelte til Isabella koncernen. Produktionen er i samarbejde med den tidligere underleverandør i Polen, som også er medejer af selskabet. Markedsforholdene for de udenlandske salgsselskaber er forskellige fra land til land, men dattervirksomhederne har set under et opnået lavere resultater i 2017 i forhold til 2016.

Videnressourcer

Det er væsentligt for koncernens fortsatte vækst at tiltrække og fastholde medarbejdere med højt fagligt vidensniveau og et stort engagement.

Særlige risici

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor koncernen afsætter sine produkter, herunder løbende at tilsikre en til stadighed høj service og kvalitet til en konkurrencedygtig pris.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet og egenkapitalen påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger og optionsforretninger til afdækning af forventede pengestrømme.

Kreditrisici

Selskabet har betydelig fokus på kreditrisici, og der foretages løbende ekstern kreditvurdering af alle større kunder.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der afholdes løbende omkostninger til udvikling af produktporteføljen. Udviklingen omfatter såvel udvikling af nye produkter som forsat udvikling af eksisterende produkter og produktionsprocesser. Samtlige omkostninger afholdt til udvikling i 2017 er udgiftsført i regnskabet.

Under Isabella A/S er etableret et innovationscenter - NextCamp - som skal researche og analysere fortid, nutid og fremtid indenfor begrebet camping i ind- og udland og til gavn for hele branchen.

Redegørelse for samfundsansvar

Politik for arbejdsmiljø

Isabella koncernen ønsker at være en rummelig arbejdsplads, hvor medarbejderne skal tilbydes et sikkert og sundt arbejdsmiljø med såvel gode psykiske som fysiske omgivelser. Der vil blive udarbejdet en arbejdsmiljøpolitik i 2018, som beskriver forhold omkring det psykiske og fysiske arbejdsmiljø.

Virksomheden opfordrer samtlige medarbejder til at komme med input og observationer, som kan forbedre arbejdsmiljøet. Alle væsentligste interne møder i virksomheden indledes med en orientering omkring eventuelle sikkerheds og miljømæssige forhold. Der gennemføres medarbejdertilfredshedsundersøgelser hvert år samt APV (Arbejdspladsvurdering) hvert 2. år med henblik på at forbedre arbejdsmiljøet. Der er desuden en velfungerende Arbejdsmiljøorganisation og et Samarbejdsudvalg med repræsentanter fra medarbejder- og ledelsesside. Ligeledes omfatter de årlige medarbejderudviklingssamtaler punkter omkring såvel det psykiske som det fysiske arbejdsmiljø.

► Resultater

I 2017 har 100 % af alle medarbejdere, som har været ansat minimum ½ år, gennemført en medarbejderudviklingssamtale med nærmeste overordnede. Der er blevet gennemført en medarbejdertilfredshedsundersøgelse i Isabella Holding Vejle A/S samt Isabella A/S i regnskabsåret 2017. 90 % af medarbejderne besvarede undersøgelsen, og resultatet gav en total tilfredshedsscore på 4,9 på en skala fra 1-6, hvor 6 er bedst. Trivselsundersøgelsen blev også foretaget i Isabella Tyskland (4,4), NL (4,4), NO (4,9), UK (4,3). Den realiserede tilfredshedsscore er bedre end den målsatte tilfredshedsscore på 4,2 for koncernen, og virksomheden anser dette resultat for yderst tilfredsstillende.

► Mål for 2018

Der er planlagt at gennemføre medarbejderudviklingssamtaler samt medarbejdertilfredshedsundersøgelse sidst på året i 2018 i størstedelen af koncernens selskaber - både i ind- og udland, og inden udgangen af regnskabsåret 2019 forventes de sidste selskaber at være inkluderet.

Politik for sundhed

Isabella koncernen har ingen formaliseret politik for sundhed, og implementering af en skriftlig sundhedspolitik er indtil videre sat i bero. Der har i årets løbet fortsat været stor fokus på medarbejdernes fysiske, mentale og sociale sundhedstilstand. Sundheds og trivselsteamet, som blev etableret i 2016 med en medarbejderrepræsentant fra hver afdeling, skulle gennem små sundhedstiltag i hverdagen være med til at bringe sundhed på dagsordenen som en fælles opgave, hvilket indirekte har styrket arbejdsmiljøorganisationens virke, som nu fremstår stærkere og mere synlig.

Selskabet animerer medarbejderne til at forbedre den enkeltes sundhedstilstand og har aftalt rabatter til fitnesscenter samt sportsbeklædning /-artikler, tilbyder medarbejderne en times gratis rygtræning ugentlig delvist indenfor arbejdstiden, mulighed for 10 minutters elastik træning i alle afdelinger 3 x ugentligt i arbejdstiden samt sundhedsforsikring, hvor alle medarbejdere har mulighed for at få behandling hos bl.a. fysio- og ergoterapeut, psykolog samt kiropraktor.

Endvidere er virksomheden hovedsponsor ved et lokalt løbsarrangement, hvormed medarbejderne kan deltage gratis i Vejle løbet. Selskabet tilbyder medarbejderne en sund madordning, som skal understøtte medarbejdernes sundhedstilstand samt frugtordning.

► Resultater

I 2017 deltog 18 medarbejdere i Vejle løbet, hvilket er næsten en fordobling i forhold til 2016.

► Mål for 2018

Ledelsesberetning

Fokus på det psykiske arbejdsmiljø/stress gennem supplerende kurser og andre arrangementer samt lederuddannelsesforløb. Der indføres ny rygepolitik, som gør, at det fremover kun vil være tilladt at ryge udendørs.

Politik for klimapåvirkning

Det er virksomhedens overordnede mål at optræde ansvarsbevidst i forhold til det omgivende miljø og aktivt medvirke til en udvikling i samfundet, hvor de økonomiske konsekvenser er i balance med den industrielle samfundsudvikling.

Isabella koncernen vil arbejde med at forbedre de miljø- og klimamæssige forhold i produktionen og processer med henblik på at reducere resurseforbrug og minimere påvirkningen af det eksterne miljø.

► Resultater

Koncernen har i 2017 færdiggjort opsætning af energibesparende LED lysanlæg i hele virksomheden. Dette har en positiv effekt på såvel arbejdsmiljø som det eksterne miljø i form af et lavere energiforbrug.

Der er i 2017 gennemført et projekt omkring EnergiPotentiale i samarbejde med EWII for at belyse mulighederne for energibesparelser.

► Mål for 2017

I 2018 forventes udskiftning af varmekilder fra oliefyr til varmepumper eller andre mindre miljøbelastende varmekilder baseret på resultater fra Energianalysen, som blev gennemført i 2017.

Politik for miljøforhold

Isabella koncernen har ingen formaliserede politikker for koncernens miljøforhold.

Politik for menneskerettigheder

Isabella koncernen har ingen formaliserede politikker for menneskerettigheder.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

JCI Holding A/S ønsker, til stadighed at opnå og fastholde en ligelig kønsfordeling i selskabets bestyrelse inden 2019.

Bestyrelsen for JCI Holding A/S består i dag af 6 medlemmer, 5 mænd og 1 kvinde. Selskabet har i dag ikke opnået den ønskede kønsfordeling, som er minimum 2 kvinder i bestyrelsen. Dette skyldes blandt andet, at der ikke har været egnede kandidater. I det omfang, at der ikke er nået en ligelig kønsfordeling inden udgangen af regnskabsåret 2019, vil det blive vurderet, hvorvidt proceduren for valg/udpegningen af bestyrelsesmedlemmer skal tilpasses under hensyntagen til at nå det fastsatte mål.

Der er i JCI Holding A/S ingen ansatte, og der er derfor ikke udarbejdet en politik for øvrige ledelsesniveauer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at der vil ske en positiv udvikling i afsætningen i 2018, ligeledes vil der blive investeret i ressourcer og initiativer, som først vil få effekt på længere sigt. Omsætning og årets resultat i 2018 forventes at ligge på et højere niveau end 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
2	Nettoomsætning	269.065	268.471	0	0
	Vareforbrug	-133.066	-128.973	0	0
	Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	51	255	0	0
	Andre driftsindtægter	1.355	693	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-45.629	-44.274	-711	-804
	Bruttoresultat	91.776	96.172	-711	-804
3	Personaleomkostninger	-74.206	-72.040	-931	-798
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.145	-6.741	0	0
	Andre driftsomkostninger	-119	-24	0	0
	Resultat før finansielle poster	10.306	17.367	-1.642	-1.602
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.901	14.156
4	Finansielle indtægter	7.655	5.247	7.798	4.461
5	Finansielle omkostninger	-666	-318	-326	-192
	Resultat før skat	17.295	22.296	14.731	16.823
6	Skat af årets resultat	-4.043	-5.364	-1.288	-587
	Årets resultat	13.252	16.932	13.443	16.236
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i JCI Holding A/S	13.443	16.236		
	Minoritetsinteresser	-191	696		
		13.252	16.932		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	125	190	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	569	913	0	0
	Goodwill	3.126	3.866	0	0
		<u>3.820</u>	<u>4.969</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	57.628	60.294	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.666	1.830	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.286	7.987	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	144	177	0	0
		<u>65.724</u>	<u>70.288</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	173.226	172.878
	Andre værdipapirer og kapitalandele	104.843	136.000	104.843	136.000
		<u>104.843</u>	<u>136.000</u>	<u>278.069</u>	<u>308.878</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>174.387</u>	<u>211.257</u>	<u>278.069</u>	<u>308.878</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	27.915	23.477	0	0
	Varer under fremstilling	7.717	10.944	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	82.054	82.632	0	0
	Forudbetalinger for varer	5.852	5.893	0	0
		<u>123.538</u>	<u>122.946</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.355	8.635	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	37	1.572	4.065	1.854
13	Udsudte skatteaktiver	0	0	3	4
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	290	1.057
	Andre tilgodehavender	2.743	2.776	142	220
10	Periodeafgrænsningsposter	1.527	1.825	0	0
		<u>16.662</u>	<u>14.808</u>	<u>4.500</u>	<u>3.135</u>
	Likvide beholdninger	<u>27.329</u>	<u>13.157</u>	<u>12.458</u>	<u>3.329</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>167.529</u>	<u>150.911</u>	<u>16.958</u>	<u>6.464</u>
	AKTIVER I ALT	<u>341.916</u>	<u>362.168</u>	<u>295.027</u>	<u>315.342</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Aktiekapital	3.291	3.291	3.291	3.291
	Overført resultat	271.216	303.027	271.216	303.027
	Foreslået udbytte	10.500	7.697	10.500	7.697
	Aktionærer i JCI Holding				
	A/S' andel af egenkapital	285.007	314.015	285.007	314.015
	Minoritetsinteresser	1.453	1.902	0	0
	Egenkapital i alt	286.460	315.917	285.007	314.015
	Hensatte forpligtelser				
13	Udskudt skat	3.245	3.749	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	91	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	3.245	3.840	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede				
	gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	8.646	9.338	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.399	11.660	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	609
	Skyldig selskabsskat	2.814	2.751	0	0
	Anden gæld	26.352	18.662	10.020	718
		52.211	42.411	10.020	1.327
	Gældsforpligtelser i alt	52.211	42.411	10.020	1.327
	PASSIVER I ALT	341.916	362.168	295.027	315.342

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Valutarisici
- 17 Nærtstående parter
- 18 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					Egenkapital
Note	t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	i alt
	Egenkapital 1. januar 2016	3.291	296.906	27.489	327.686	1.268	328.954
	Overført via resultatdisponering	0	8.539	7.697	16.236	634	16.870
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-2.479	0	-2.479	0	-2.479
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	61	0	61	0	61
	Udloddet udbytte	0	0	-27.489	-27.489	0	-27.489
	Egenkapital 1. januar 2017	3.291	303.027	7.697	314.015	1.902	315.917
	Tilgang (afgang) af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed mv.	0	0	0	0	100	100
	Overført via resultatdisponering	0	2.943	10.500	13.443	-191	13.252
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-585	0	-585	0	-585
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	263	0	263	0	263
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	269	0	269	0	269
	Køb af egne kapitalandele	0	-34.701	0	-34.701	0	-34.701
	Udbytte	0	0	0	0	-358	-358
	Udloddet udbytte	0	0	-7.697	-7.697	0	-7.697
	Egenkapital 31. december 2017	3.291	271.216	10.500	285.007	1.453	286.460

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	t.kr.	Modervirksomhed			I alt
		Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	
	Egenkapital 1. januar 2016	3.291	296.906	27.489	327.686
19	Overført, jf. resultatdisponering	0	8.539	7.697	16.236
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-2.479	0	-2.479
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	61	0	61
	Udloddet udbytte	0	0	-27.489	-27.489
	Egenkapital 1. januar 2017	3.291	303.027	7.697	314.015
19	Overført, jf. resultatdisponering	0	2.943	10.500	13.443
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-585	0	-585
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	263	0	263
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	269	0	269
	Køb af egne kapitalandele	0	-34.701	0	-34.701
	Udloddet udbytte	0	0	-7.697	-7.697
	Egenkapital 31. december 2017	3.291	271.216	10.500	285.007

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	13.252	16.932
20	Reguleringer	4.401	6.971
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	17.653	23.903
21	Ændring i driftskapital	-2.919	-15.948
	Pengestrømme fra primær drift	14.734	7.955
	Renteindbetalinger m.v.	626	1.993
	Renteudbetalinger m.v.	-664	-318
	Betalt selskabsskat	-4.667	-3.001
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	10.029	6.629
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-278	-103
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.279	-3.852
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.043	311
	Køb af virksomheder	0	-3.179
	Bankgæld i købte virksomheder	0	-5.231
	Netto finansielle instrumenter	337	61
	Modtagne udbytter	1.788	2.781
	Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktivitet	388	0
	Køb og salg af andre værdipapirer og kapitalandele (herunder egne kapitalandele)	10.656	14.995
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	11.655	5.783
	Betalt udbytte	-8.055	-27.489
	Nettoudvikling på gæld til tilknyttede virksomheder	1.535	-5.902
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.520	-33.391
	Årets pengestrøm	15.164	-20.979
	Likvider 1. januar	3.819	25.957
	Valutakursregulering	-300	-1.159
23	Likvider 31. december	18.683	3.819

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JCI Holding A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med enkelte reklassifikationer

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraxis (fortsat)

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

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

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i 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 klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med 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 aktiver eller forpligtelser, 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 på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktiv eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttoresultat

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-5 år
Goodwill	10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I koncernens resultatopgørelse indregnes resultatandele efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af en forholdsmæssig andel af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 10 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet økonomisk levetid.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

For egenproducerede aktiver omfatter kostprisen løn- og materialeomkostninger m.v., der direkte er medgået til produktionen samt en andel af de produktionsomkostninger, der indirekte kan henføres her til.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til indre værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele består udelukkende af børsnoterede aktier og obligationer og måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i salgsprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs erfaringer.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forventede omkostninger til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden på 1 år. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid udover 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Selskabsskat

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Segmentoplysninger

Oplysning om nettoomsætningens fordeling på geografiske segmenter og forretningssegmenter er udeladt, jf. årsregnskabslovens § 96, stk. 1, idet virksomhedens ledelse har vurderet, at en medtagelse af oplysningen kan volde betydelig skade for virksomheden.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
3 Personalemkostninger				
Lønninger	65.893	63.651	931	798
Pensioner	3.695	3.746	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.618	4.643	0	0
	<u>74.206</u>	<u>72.040</u>	<u>931</u>	<u>798</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>292</u>	<u>297</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Bestyrelse	<u>931</u>	<u>797</u>	<u>931</u>	<u>797</u>
	<u>931</u>	<u>797</u>	<u>931</u>	<u>797</u>
t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	45
Andre finansielle indtægter	7.655	5.247	7.798	4.416
	<u>7.655</u>	<u>5.247</u>	<u>7.798</u>	<u>4.461</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	0	65
Andre finansielle omkostninger	666	318	326	127
	<u>666</u>	<u>318</u>	<u>326</u>	<u>192</u>
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.729	5.248	1.287	585
Årets regulering af udskudt skat	-686	139	1	2
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-23	0	0
	<u>4.043</u>	<u>5.364</u>	<u>1.288</u>	<u>587</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	228	2.243	4.174	6.645
Valutakursreguleringer	0	5	0	5
Tilgange	0	278	0	278
Kostpris 31. december 2017	228	2.526	4.174	6.928
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	38	1.330	308	1.676
Valutakursreguleringer	0	1	0	1
Afskrivninger	65	626	740	1.431
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	103	1.957	1.048	3.108
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	125	569	3.126	3.820

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Camp-let Production A/S

Virksomhedens investering i dattervirksomheden anses for at være af strategisk betydning for koncernen. Under hensynstagen til koncernens forventede planer for forøgelse af aktiviteter og stigning i indtjening er den økonomiske levetid for goodwill blevet fastsat til 10 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. januar 2017	105.304	33.078	20.725	177	159.284
Valutakursreguleringer	-496	0	74	0	-422
Tilgange	0	540	1.595	144	2.279
Afgange	0	-26	-4.448	0	-4.474
Overført	0	177	0	-177	0
Kostpris 31. december 2017	104.808	33.769	17.946	144	156.667
Af- og nedskrivninger					
1. januar 2017	45.010	31.248	12.738	0	88.996
Valutakursreguleringer	-231	0	-54	0	-285
Afskrivninger	2.401	881	2.433	0	5.715
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-26	-3.457	0	-3.483
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	47.180	32.103	11.660	0	90.943
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	57.628	1.666	6.286	144	65.724

t.kr.	Moder-virksomhed Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017	19
Kostpris 31. december 2017	19
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	19
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	19
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipapirer og kapitalandele
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2017	132.252
Tilgange	135.563
Afgange	-165.823
Kostpris 31. december 2017	101.992
Værdireguleringer 1. januar 2017	3.748
Årets opskrivninger	-897
Værdireguleringer 31. december 2017	2.851
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	104.843

	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
t.kr.			
Kostpris 1. januar 2017	193.500	132.252	325.752
Tilgange	0	135.563	135.563
Afgange	0	-165.823	-165.823
Kostpris 31. december 2017	193.500	101.992	295.492
Værdireguleringer 1. januar 2017	-20.622	3.748	-16.874
Valutakursreguleringer	-585	0	-585
Modtaget udbytte	-8.500	0	-8.500
Årets resultat	8.901	0	8.901
Egenkapitalregulering	263	0	263
Andre værdireguleringer af egenkapital	269	0	269
Årets opskrivninger	0	-897	-897
Værdireguleringer 31. december 2017	-20.274	2.851	-17.423
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	173.226	104.843	278.069

Den bogførte værdi af koncerngoodwill udgør 2.146 t.kr. pr. 31. december 2017 (2016: 2.396 t.kr.)

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Isabella Holding Vejle A/S	A/S	Vejle	100,00 %
Isabella A/S	A/S	Vejle	100,00 %
Campion Production ApS	ApS	Vejle	100,00 %
Isabella Sp. z o.o.	Z.o.o.	Polen	51,00 %
Camp-let Production A/S	A/S	Vejle	100,00 %
Isabella International Camping Ltd.	Ltd.	England	100,00 %
Isabella Nederland B.V.	B.V.	Holland	100,00 %
Norsk Isabella AS	AS	Norge	100,00 %
Isabella Vorzelte Deutschland GmbH	GmbH	Tyskland	100,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forudbetalt leasing med 147 t.kr., messeomkostninger med 430 t.kr. og øvrige forudbetalinger med 950 t.kr.

t.kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016
11 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 300 stk. a nom. 1.000,00 kr.	300	300
B-aktier, 2.991 stk. a nom. 1.000,00 kr.	2.991	2.991
	<u>3.291</u>	<u>3.291</u>

For hver A-aktie gives ret til 10 stemmer, mens 1 B-aktie giver ret til 1 stemme.

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 3.291 t.kr. de seneste 5 år.

12 Egne kapitalandele

Aktieklasse B	Antal stk.	Nominal værdi t.kr.	Andel af aktiekapital	Købs-/ salgssum t.kr.
Saldo 1. januar 2017	0	0	0,00 %	
Køb i årets løb	299	299	9,09 %	34.701
Saldo 31. december 2017	<u>299</u>	<u>299</u>	<u>9,09 %</u>	

Virksomheden har anskaffet egne kapitalandele i året, som led i generationsskifte i ejerkredsen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
13 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	3.749	3.437	-4	-5
Årets udskudte skat	-686	139	1	1
Anden udskudt skat	182	173	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>3.245</u>	<u>3.749</u>	<u>-3</u>	<u>-4</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Udskudt skat (fortsat)

Udskudt skat vedrører:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Immaterielle anlægsaktiver	-234	541	0	0
Materielle anlægsaktiver	5.096	5.429	-3	-4
Tilgodehavender	-3	39	0	0
Varebeholdninger	-1.095	-1.149	0	0
Skattemæssigt underskud	-514	-1.151	0	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	-5	40	0	0
	<u>3.245</u>	<u>3.749</u>	<u>-3</u>	<u>-4</u>
Tidspunkt for udligning af udskudt skat forventes at blive:				
0-1 år	686	-649	-3	-4
> 1 år	2.559	4.398	0	0
	<u>3.245</u>	<u>3.749</u>	<u>-3</u>	<u>-4</u>

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Koncernens produkter sælges med garanti. Som en følge heraf, påhviler der koncernen en garantiforpligtelse.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med kreditinstitutter er der afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution. Pr. 31.december 2017 er det samlet et nettoindestående (2016: 4.664 t.kr.)

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser i øvrigt:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Leje- og leasingforpligtelser	9.266	8.852	0	0

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatte, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

15 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2017.

16 Valutarisici

Koncern

Forventede fremtidige transaktioner

Koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb inden for det først kommende år med valutaterminskontrakter. Løbetiden på alle indgåede kontrakter er indtil 25 måneder. Der er afdækket 4.200 t.USD, 4.100 t.GBP, alle overfor DKK. Derudover er der afdækket 18.375 t.PLN overfor EUR.

17 Nærtstående parter

JCI Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Isabellafonden	Isabellahøj 3, 7100 Vejle	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Koncern		
Salg af serviceydelser	300	300
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	37	1.572
Modervirksomhed		
Køb af serviceydelser	450	450
Renteomkostninger	0	65
Renteindtægter	0	45
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.065	1.854
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	609

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Isabellafonden	Isabellahøj 3, 7100 Vejle

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2017	2016
20 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	7.145	6.741
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-52	-205
Hensatte forpligtelser	-91	0
Finansielle indtægter	-7.653	-5.247
Finansielle omkostninger	664	318
Skat af årets resultat	4.729	5.248
Udskudt skat	-686	139
Regulering skat af tidligere års resultat	0	-23
Øvrige reguleringer	345	0
	<u>4.401</u>	<u>6.971</u>
21 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-593	-15.311
Ændring i tilgodehavender	-3.389	4.786
Ændring i leverandørgæld m.v.	1.063	-5.423
	<u>-2.919</u>	<u>-15.948</u>
22 Køb af virksomheder		
23 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	27.329	13.157
Kortfristet gæld til banker	-8.646	-9.338
	<u>18.683</u>	<u>3.819</u>