

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

CVR-nr. 32 34 72 15

Årsrapport

2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. juni 2019

Christian Lorenzen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Noter	18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Carnét A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 25. juni 2019

Direktion

Nicolai Nørskov
direktør

Mikkel Jørgensen
direktør

Bestyrelse

Jan Bjarre
formand

Simone Nørskov

Daniel Høj

Mikkel Jørgensen

Peter Kolbøl Jørgensen

Thomas Haurum

Nicolai Nørskov

Jens Nørskov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Carnét A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Carnét A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Ikast, den 25. juni 2019

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Ole Baastrup Søndergaard

statsautoriseret revisor
mne10823

Selskabsoplysninger

Selskabet	Carnét A/S Eli Christensens Vej 49-53 7430 Ikast Telefon: 96 60 67 00 CVR-nr.: 32 34 72 15 Stiftet: 20. december 2013 Hjemsted: Ikast-Brande Regnskabsår: 1. januar - 31. december 5. regnskabsår
Bestyrelse	Jan Bjarre, formand Simone Nørskov Daniel Høj Mikkel Jørgensen Peter Kolbøl Jørgensen Thomas Haurum Nicolai Nørskov Jens Nørskov
Direktion	Nicolai Nørskov, direktør Mikkel Jørgensen, direktør
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Thrigesvej 3 7430 Ikast
Bankforbindelse	Nykredit Bank A/S
Modervirksomhed	JNPJ Holding A/S

Selskabsoplysninger

Dattervirksomheder

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
WE Market ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Skive ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet St. Merløse ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Hjørring ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Esbjerg ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Rødekro ApS, Ikast-Brande
WE Fiks IT ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Nykøbing F ApS, Ikast-Brande
Pop Up Outlet ApS, Ikast-Brande
Holdingselskabet LTJ ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Holstebro ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Glamsbjerg ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Brovst ApS, Ikast-Brande
Shotr ApS, Ikast-Brande
011337 ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Tønder ApS, Ikast-Brande
Dansk Outlet Rønne ApS, Ikast-Brande

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i engroshandel med beklædning, administrationsvirksomhed samt holdingvirksomhed for tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 14.393 t.kr. mod 10.998 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 6.189 t.kr. mod 4.662 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Ledelsen anser årets resultat samt udvikling i koncernens generelle aktivitetsniveau for tilfredsstillende. Der er i årets løb etableret nye driftsselskaber samt sket udvidelse af organisationen.

Selskabet er i året omdannet til aktieselskab. Der er i forbindelse med omdannelsen lavet en kapitaludvidelse på 900 t.kr. ved fondsaktier.

Selskabets balance udviser pr. 31. december 2018 en egenkapital på 16.174 t.kr. svarende til en soliditetsgrad på ca. 27,5 %. Til sammenligning udgjorde soliditetsgraden pr. 31. december 2017 ca. 27,7 %.

Særlige risici

Valutarisici

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

Den forventede udvikling

For 2019 forventes en fortsat positiv udvikling i aktiviteten for såvel Carnét A/S 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 Carnét A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Carnét A/S og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for JNPJ Holding A/S, Eli Christensens Vej 49-53, 7430 Ikast, CVR nr. 27 66 43 34.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet 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.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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

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

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen 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.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres 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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen 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.

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer 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 nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Carnét A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bruttofortjeneste	14.392.554	10.997.869
1 Personaleomkostninger	-8.370.310	-5.770.625
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-137.088	-70.390
Driftsresultat	5.885.156	5.156.854
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.058.505	1.171.365
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	76.654	82.135
Andre finansielle indtægter	11.827	13.278
2 Øvrige finansielle omkostninger	-654.420	-714.110
Resultat før skat	7.377.722	5.709.522
3 Skat af årets resultat	-1.188.388	-1.047.055
Årets resultat	6.189.334	4.662.467
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	772.766	-142.192
Udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000
Overføres til overført resultat	4.916.568	4.304.659
Disponeret i alt	6.189.334	4.662.467

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2018	2017
Anlægsaktiver		
4 Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	39.584	54.584
Immaterielle anlægsaktiver i alt	39.584	54.584
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	592.254	363.137
Materielle anlægsaktiver i alt	592.254	363.137
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.687.624	7.417.787
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.735.566	4.280.624
Andre tilgodehavender	130.060	90.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	13.553.250	11.788.411
Anlægsaktiver i alt	14.185.088	12.206.132
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	17.219.427	7.543.129
Forudbetalinger for varer	1.685.879	3.482.259
Varebeholdninger i alt	18.905.306	11.025.388
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.048.024	1.770.491
7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	19.902.425	9.895.356
Andre tilgodehavender	2.862.636	2.514.176
Periodeafgrænsningsposter	180.825	125.217
Tilgodehavender i alt	24.993.910	14.305.240
Likvide beholdninger	631.216	5.473
Omsætningsaktiver i alt	44.530.432	25.336.101
Aktiver i alt	58.715.520	37.542.233

Balance 31. december

Passiver	2018	2017
Note		
Egenkapital		
8 Virksomhedskapital	1.000.000	100.000
9 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.465.757	1.692.991
10 Overført resultat	12.208.006	8.115.566
11 Foreslået udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000
Egenkapital i alt	16.173.763	10.408.557
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	24.500	5.000
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	48.254	90.687
Hensatte forpligtelser i alt	72.754	95.687
Gældsforpligtelser		
12 Gæld til tilknyttede virksomheder	2.851.879	4.192.414
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.851.879	4.192.414
Kortfristet del af langfristet gæld	947.548	0
Gæld til pengeinstitutter	25.166.008	17.147.621
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.603.949	1.135.307
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.058.011	1.014.651
Selskabsskat	1.190.288	1.016.510
Anden gæld	2.651.320	2.531.486
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	39.617.124	22.845.575
Gældsforpligtelser i alt	42.469.003	27.037.989
Passiver i alt	58.715.520	37.542.233
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
14 Eventualposter		
15 Nærtstående parter		

Noter

	2018	2017
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	7.646.489	5.282.251
Pensioner	545.936	396.756
Andre omkostninger til social sikring	177.885	91.618
	8.370.310	5.770.625
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	23	15
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	66.513	205.246
Andre finansielle omkostninger	587.907	508.864
	654.420	714.110
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.190.288	1.016.510
Årets regulering af udskudt skat	-1.900	30.545
	1.188.388	1.047.055
4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder		
Kostpris 1. januar	75.000	50.000
Tilgang i årets løb	0	25.000
Kostpris 31. december	75.000	75.000
Af- og nedskrivninger 1. januar	-20.416	-5.833
Årets afskrivninger	-15.000	-14.583
Af- og nedskrivninger 31. december	-35.416	-20.416
Regnskabsmæssig værdi 31. december	39.584	54.584

Noter

	31/12 2018	31/12 2017
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar	437.036	163.722
Tilgang i årets løb	351.205	273.314
Kostpris 31. december	788.241	437.036
Af- og nedskrivninger 1. januar	-73.899	-18.092
Årets afskrivninger	-122.088	-55.807
Af- og nedskrivninger 31. december	-195.987	-73.899
Regnskabsmæssig værdi 31. december	592.254	363.137
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	4.804.023	3.498.485
Tilgang i årets løb	1.077.292	1.564.836
Afgang i årets løb	-857.935	-259.298
Kostpris 31. december	5.023.380	4.804.023
Opskrivninger 1. januar	1.692.991	1.835.183
Årets resultat	2.493.945	1.781.068
Udbytte	-1.091.500	-1.164.400
Salg af koncerngoodwill	-50.000	-150.000
Indtægtsførsel af goodwill	119.167	103.334
Regulering for koncerninterne avancer	-698.846	-712.194
Opskrivninger 31. december	2.465.757	1.692.991
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	1.150.233	920.773
Overført til hensatte forpligtelser	48.254	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	1.198.487	920.773
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.687.624	7.417.787

Noter

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Dansk Outlet Frederikshavn ApS	Ikast-Brande	75,20 %
Dansk Outlet Herning ApS	Ikast-Brande	75,50 %
Dansk Outlet Helsingør ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Ikast ApS	Ikast-Brande	51,00 %
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	100,00 %
Dansk Outlet Tarm ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Horsens ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Vejle ApS	Ikast-Brande	50,40 %
Dansk Outlet Webshop ApS	Ikast-Brande	100,00 %
WE Market ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Skive ApS	Ikast-Brande	100,00 %
Dansk Outlet St. Merløse ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Hjørring ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Esbjerg ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Rødekro ApS	Ikast-Brande	51,00 %
WE Fiks IT ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Nykøbing F ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Pop Up Outlet ApS	Ikast-Brande	100,00 %
Holdingselskabet LTJ ApS	Ikast-Brande	100,00 %
Dansk Outlet Holstebro ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Glamsbjerg ApS	Ikast-Brande	51,00 %
Dansk Outlet Brovst ApS	Ikast-Brande	90,00 %
Shotr ApS	Ikast-Brande	51,00 %
011337 ApS	Ikast-Brande	40,80 %
Dansk Outlet Tønder ApS	Ikast-Brande	100,00 %
Dansk Outlet Rønne ApS	Ikast-Brande	51,00 %

7. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Af tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder udgør 6.392 t.kr. en gæld på Cash Pool ordning mod 0 t.kr. i 2017.

Noter

	31/12 2018	31/12 2017
8. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar	100.000	100.000
Kapitaludvidelse ved fondsaktier	900.000	0
	1.000.000	100.000
Anpartskapitalen består af 200 A-anparter á 1.000 kr. og 800 B-anparter á 1.000 kr.		
9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar	1.692.991	1.835.183
Resultatandel	772.766	-142.192
	2.465.757	1.692.991
10. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar	8.115.566	3.912.110
Årets overførte overskud eller underskud	4.916.568	4.304.659
Finansielle instrumenter til sikring	75.872	-101.203
Overført til virksomhedskapital	-900.000	0
	12.208.006	8.115.566
11. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar	500.000	250.000
Udloddet udbytte	-500.000	-250.000
Udbytte for regnskabsåret	500.000	500.000
	500.000	500.000
12. Gæld til tilknyttede virksomheder		
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	3.799.427	4.192.414
Heraf forfalder inden for 1 år	-947.548	0
	2.851.879	4.192.414
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

Noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har indgået rembursaftaler, der pr. 31. december 2018 udgør 1.365 t.USD.

Selskabet har indgået en Cash Pool aftale med selskabets pengeinstitut.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 25.168 t.kr. har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 12.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør: (Virksomhedspantet er efter status blevet forhøjet med nominelt 7.500 t.kr. og udgør herefter 20.000 t.kr.)

Rettigheder	40 t.kr.
Varebeholdninger	18.905 t.kr.
Simple fordringer	24.328 t.kr.

Tilgodehavende ved tilknyttet virksomheder 19.902 t.kr., heraf udgør 6.392 t.kr. træk på Cash Pool aftalen.

14. Eventualposter

Eventualaktiver

Ingen.

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 160 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 35-49 måneder og en samlet restleasingydelse på 511 t.kr.

Selskabet har lejeaftale vedrørende kontor- og lagerlokaler til en årlig leje på ca. 738 t.kr. og med en samlet huslejeforpligtelse på ca. 2.524 t.kr.

Overfor pengeinstitut har selskabet givet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders mellemværender med pengeinstitut, der samlet udgør 1.854 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med JNPJ Holding A/S som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Noter

14. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

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

15. Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for JNPJ Holding A/S, Ikast-Brande, CVR. nr. 27 66 43 34.