

JN-PKN Holding ApS

JN-PKN Holding ApS

Vossvej 13
9000 Aalborg

Årsrapport 2017
(4. regnskabsår)

CVR nr. 36 40 34 70

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den 22. juni 2018.

Juttine Nielsen

JN-PKN Holding ApS

INDHOLDSFORTEGNELSE

	SIDE
PÅTEGNINGER	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
LEDELSESBERETNING MV.	
Ledelsesberetning	7
Selskabsoplysninger	11
Koncernoversigt	12
Hoved- og nøgletal for koncernen	13
ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER 2017	
Anvendt regnskabspraksis	15
Resultatopgørelse	23
Balance	24
Egenkapitalopgørelse (koncern & modervirksomhed)	26
Koncernpengestrømsopgørelse	27
Noter	28

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for JN-PKN Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt 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 og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 22. juni 2018

Direktion:

Juttine Nielsen

Rasmus Haugaard

JN-PKN Holding ApS

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til kapitalejerne i JN-PKN Holding ApS

Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 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”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

JN-PKN Holding ApS

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisions-påtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

JN-PKN Holding ApS

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

JN-PKN Holding ApS

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 22. juni 2018

REDMARK

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

cvr-nummer: 29442789

Per Nørgaard Laursen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr: 9954

Jens Palsgård Nørgaard
Statsautoriseret revisor
MNE-nr: 34289

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten i moderselskabet består i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Væsentligste aktiviteter i koncernen omfatter international handel med fødevarer til konsument- og engrossalg. Herudover investeringsaktiviteter i associerede virksomheder, samt andre værdipapirer.

Resultatudvikling

JN-PKN koncernen realiserede for regnskabsåret 2017 et resultat før fradrag af minoritetsinteresser på 76,1 mio. kr. Forventningerne til årets resultat på tidspunktet for sidste års regnskabsaflæggelse, var et resultat efter skat på 80-85 mio. kr., og er dermed ikke blevet indfriet. NOWACO, der leverer størstedelen af koncernens resultat har i året været udsat for en række ændrede markedsvilkår, som har forringet resultatet – mindsket adgang til råvarer, markedsnedgang i østasien, samt stigende fragtpriiser i første halvdel af året. Udfordringerne taget i betragtning, anses resultatet for NOWACO som tilfredsstillende. Investeringer i de associerede virksomheder samt øvrige børsnoterede værdipapirer har fulgt markedsudviklingen og har har givet en tilfredsstillende udvikling. JN-PKN koncernens resultat anses samlet set for tilfredsstillende.

Egenkapitalen

Koncernens egenkapital udgjorde pr. 31. december 2017 919,6 mio. kr. inkl. minoritetsandele og den samlede balancesum udgjorde pr. 31. december 2017 1.382,9 mio. kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Fremtiden

Det forventes at tilknyttede og associerede virksomheder fortsat giver positive tilfredsstillende resultater i 2018. Med forbehold for udviklingen i børsnoterede værdipapirer, forventes der et tilfredsstillende resultat på 60-65 mio. kr. før minoritetsinteresser.

Samfundsansvar

Selskabet har interne retningslinier, målsætninger og strategier, hvorefter der arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og således arbejdsklimamæssige forhold tænkes ind i selskabets processer.

Selskabet håndterer ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på nævnte arbejdsprocesser. Selskabet foretager løbende en evaluering, der gennemgår implementeringen af politikkerne.

Koncernen har ud over sit interne ansvar overfor medarbejdere, også et eksternt ansvar i forhold til de lande og samfund, hvori vi driver vores forretning. Som forretningsdrivende selskab ønsker vi, ud over opnåelse af økonomiske målsætninger, at vores tilstedeværelse skaber lokalt nytteværdi for de samfund vi er en del af.

Gennem koncernens internationale aktiviteter skabes der jobmuligheder for lokale, dels på selskabets egne kontorer og dels ved koncernens samarbejde og samhandel med lokale leverandører.

Det forventes i fremtiden, at der sker en fortsat positiv udvikling i ovennævnte forhold.

Koncernen har ikke politikker vedrørende menneskerettigheder og miljøpåvirkning.

Særlige risici

Koncernen er aktiv som international handelsvirksomhed indenfor fødevarerbranchen og har datterselskaber og repræsentationskontorer i andre lande fordelt på 5 kontinenter. Som følge af dette påvirkes koncernen resultatmæssige performance og kapitalforhold af en række forretningsmæssige risici.

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Vidensressourcer

Udviklingen i koncernens internationale aktiviteter stiller fortsat krav til sikring af de rette vidensressourcer. Det er fortsat af væsentlig betydning for koncernens fremtidige udvikling at kunne bibeholde og fortsat optimere på de interne ressourcer i koncernen, her tænkes på medarbejdere med de rette kompetencer og færdigheder i forhold til koncernens målsætninger og fremtidige strategier. Det er koncernens politik at fastholde eksisterende samt tiltrække nye ressourcer ved hjælp af et attraktivt og dynamisk arbejdsmiljø med stærke traditioner for højt engagement, høj performance og dokumenteret høj trivsel. Koncernen har etableret relevante og effektive systemer og politikker i forhold til sikring af, vidensforankring i virksomheden. Disse aktiviteter sikrer en lav sårbarhed overfor videnstab i virksomheden.

Drifts- og handelsrisici

Koncernens daglige drift indeholder en løbende styring af en række kommercielle risici relateret til markeder, produkter, kunder, leverandører mv. Koncernens væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor indkøb foretages, samt markeder hvor produkterne sælges og distribueres.

Koncernen er til stadighed underlagt sædvanlige risici i fødevarerbranchen i form af politiske reguleringer, prisreguleringer, sygdomme mv.

Valutarisici

Koncernens internationale aktiviteter medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Den væsentligste del af koncernens køb og salg sker således i fremmed valuta. Den løbende styring af disse risici sker centralt i koncernens hovedsæde, hvor der foretages intern udligning og ekstern afdækning af åbenstående positioner i det omfang det findes hensigtsmæssigt. Politikken for anvendelsen af finansielle instrumenter i JN-PKN koncernen er fastlagt af bestyrelse og direktion. Afdækningen sker på daglig basis og finansielle instrumenter må alene anvendes til afdækning af kommercielle risici. Ved valg mellem flere mulige typer af finansielle instrumenter til opnåelse af en ønsket afdækning, er instrumentets enkelthed afgørende.

JN-PKN Holding ApS

LEDELSESBERETNING

Renterisici

Som følge af selskabets aktivsammensætning er den rentebærende gæld i overvejende grad variabelt forrentet på kort basis. Der er indgået enkelte renteinstrumenter til afdækning af renterisici.

Likviditetsrisici

Det er koncernens politik til stadighed at have bevilgede kreditrammer af et omfang, der er tilstrækkelige i forhold til koncernens planlagte aktiviteter.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Den væsentligste del af selskabets salg sker enten via kreditforsikring eller via CAD/forudbetaling eller lignende vilkår. Der sker i fornødent omfang løbende kreditvurdering af alle større kunder.

Udenlandske filialer

Koncernens aktiviteter omfatter udenlandske enheder placeret i forskellige kontinenter. Der henvises til koncernoversigt på side 12.

Kønsmæssige sammensætning af koncernens ledelse

Den underliggende Nowaco koncern opfylder Ligestillingslovens regler omkring den kønsmæssige sammensætning af koncernens øverste ledelse, samt øvrige ledelses niveauer.

JN-PKN Holding ApS og JN-PKN Holding-koncernen opfylder ikke ligestillingslovens regler omkring den kønsmæssige sammensætning af øverste ledelse. Koncernen er familieejet og -ledet, og der er opstillet måltal for det mandlige køn i øverste ledelse på 25%, samt 75% for det kvindelige køn.

JN-PKN Holding ApS

SELSKABSOPLYSNINGER

JN-PKN Holding ApS
Vossvej 13
9000 Aalborg

CVR nr. 36 40 34 70

Hjemsted: Aalborg

Direktion

Juttine Nielsen

Rasmus Haugaard

Revisorer

REDMARK

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hasseris Bymidte 6

DK-9000 Aalborg

Pengeinstitutter

Nordea

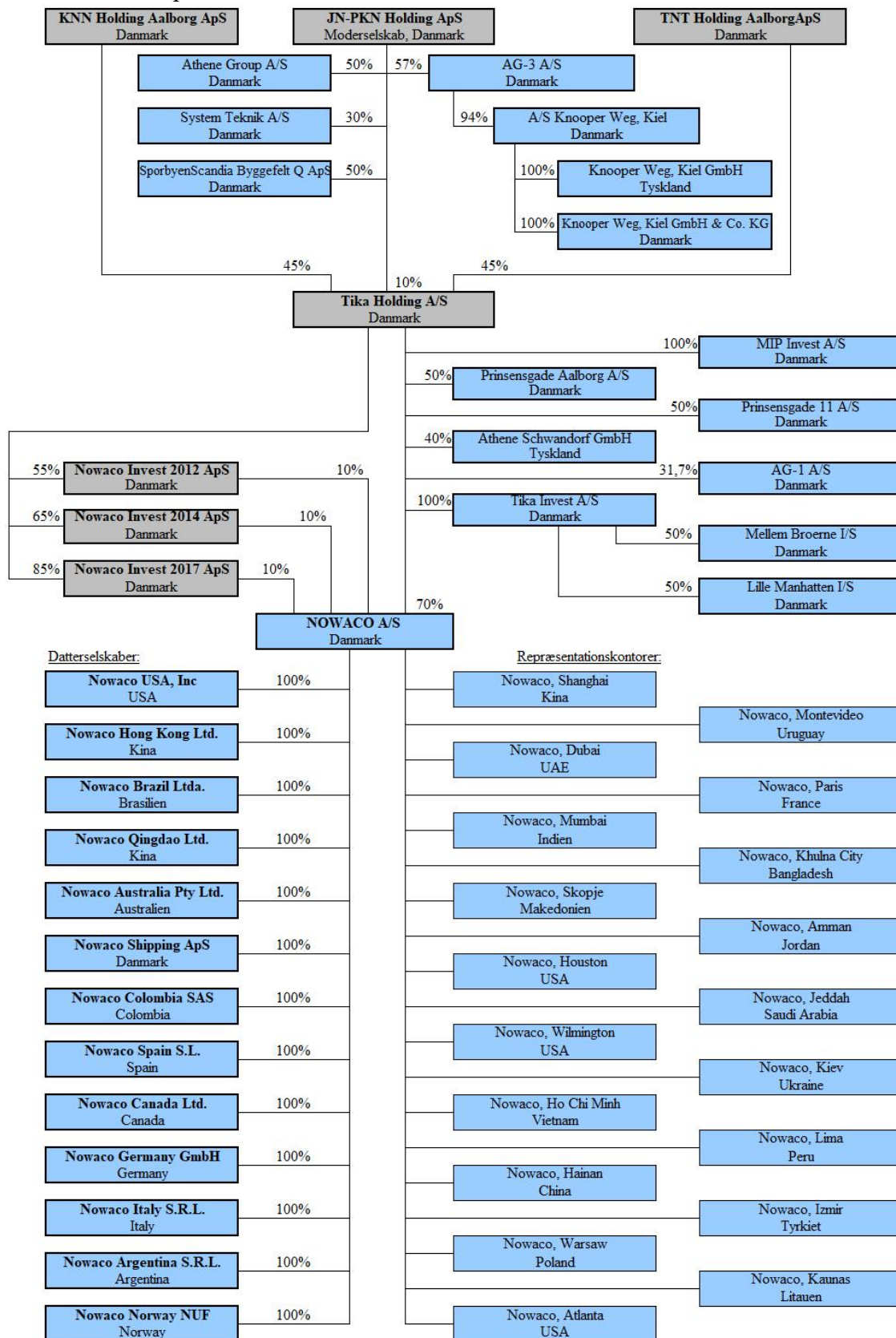
Prinsensgade 15

9000 Aalborg

JN-PKN Holding ApS

KONCERNOVERSIGT

JN-PKN-koncernen pr. 31. december 2017 skitseres således



JN-PKN Holding ApS

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2014	2015	2016	2017
	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.
Resultatopgørelse				
Nettoomsætning	2.477,2	2.935,1	2.738,4	3.058,9
Bruttoavance	125,7	153,2	151,8	164,6
Resultat før afskrivninger m.v.	39,6	43,4	37,5	48,1
Amortisation og afskrivninger	-4,1	-2,0	-2,0	-2,5
Ordinært resultat før finansielle poster m.v.	35,5	41,4	35,5	45,7
Finansielle poster, netto	33,3	43,0	48,1	24,2
Ordinært resultat før skat	79,8	115,9	99,2	95,1
Skat af ordinært resultat	-16,9	-19,0	-17,5	-18,9
Årets resultat	62,9	96,9	81,7	76,1
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-57,0	-87,6	-73,0	-66,7
JN-PKN koncernens andel af årets resultat	5,9	9,4	8,7	9,4
Balance				
Immaterielle anlægsaktiver	1,9	5,3	5,7	4,8
Materielle anlægsaktiver	6,4	7,2	10,0	115,4
Finansielle anlægsaktiver	385,3	447,4	555,9	479,7
Anlægsaktiver	393,6	459,9	571,6	599,9
Varebeholdninger	111,1	84,9	75,4	139,3
Tilgodehavende fra salg	491,2	468,3	392,1	533,9
Andre tilgodehavender	15,0	12,1	15,0	21,9
Periodeafgrænsningsposter	1,2	2,0	1,2	1,9
Likvide beholdninger	113,2	96,5	123,8	86
Omsætningsaktiver	731,8	663,8	607,5	783,0
Aktiver i alt	1.125,4	1.123,7	1.179,1	1.382,9
Aktiekapital	0,1	0,1	0,1	0,1
Øvrig egenkapital	65,5	75,0	83,4	93,4
Minoritetsinteresser	605,5	682,7	752,4	826,0
Egenkapital	671,1	757,8	835,9	919,5
Hensættelser og gældsforpligtigelser	454,3	365,8	343,2	463,4
Passiver i alt	1.125,4	1.123,7	1.179,1	1382,9
Pengestrømsopgørelse				
Pengestrøm, driften	-142,0	40,0	167,6	-82,7
Pengestrøm, investering	-7,5	9,0	-67,2	-48,3
Investering i materielle anlægsaktiver	-0,9	-3,4	-4,9	-1,4
Frie pengestrøm	-149,6	49,1	100,4	-130,9
Pengestrøm, finansiering	7,3	-16,9	2,3	26,5
PENGESTRØM I ALT	-142,3	32,2	102,7	-104,4
Gennemsnitligt antal ansatte				
Gennemsnitligt antal ansatte	142	151	157	172
Regnskabsrelaterede nøgletal i %				
Bruttomargin	5,1%	5,2%	5,5%	5,4%
Overskudsgrad	1,4%	1,4%	1,3%	1,5%
Resultatgrad	0,2%	0,3%	0,3%	0,3%
Effektiv skattesats	21,2%	16,4%	17,6%	19,9%
Forrentning af investeret kapital (ROIC)	5,7%	6,9%	6,6%	6,9%
Egenkapitalandel	59,6%	67,4%	70,9%	66,5%

JN-PKN Holding ApS

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

NØGLETAL

Bruttomargin:	Bruttoavance i procent af nettoomsætning.
Overskudsgrad:	Resultat af primær drift i procent af nettoomsætning.
Resultatgrad:	Resultat efter skat og minoritetsinteresser i procent af nettoomsætning.
Effektiv skattesats:	Skat af ordinært resultat i procent af ordinært resultat før skat.
Forrentning af investeret kapital:	Resultat af primær drift i procent af gns balancesum eksklusiv likvide midler og værdipapirer.
Egenkapitalenandel:	Egenkapital inklusiv minoritetsinteresser ultimo i procent af den samlede balancesum ultimo.

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for JN-PKN Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabs-lovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt i T.DKK.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet JN-PKN Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori JN-PKN Holding ApS råder over mere end 50% af stemmerne eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskabet for JN-PKN Holding ApS og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter og med efterfølgende eliminering af interne indtægts- og udgiftsposter, interne aktiebesiddelser og mellemværender samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Samtlige regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder opgøres andelen af den erhvervede virksomheds indre værdi efter koncernens regnskabspraksis.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afviger kostprisen fra den indre værdi, fordeles forskelsbeløbet så vidt muligt på de aktiver og gældsposter eller hensættelser, der har en højere eller lavere værdi.

Resterende positive forskelsbeløb (koncerngoodwill) afskrives over 10 år.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder medtages i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte virksomheder medtages i salgsåret i resultatopgørelsen til afhændelsestidspunktet.

Eventuel fortjeneste eller tab medtages i resultatopgørelsen og opgøres som forskellen mellem salgssummen og den bogførte værdi af nettoaktivet på salgstidspunktet, inklusiv ikke amortiseret goodwill samt forventede omkostninger til afhændelse.

Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Associerede virksomheder indregnes i koncernen efter den forholdsmæssig andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat, efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af amortisering på goodwill.

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 omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under egenkapitalopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter afslutningsdagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursavancer og -tab medtages i resultatopgørelsen under finansielle poster.

For regnskaber aflagt i udenlandsk valuta omregnes resultatopgørelsen til månedligt opgjorte gennemsnitskurser og balancen til afslutningsdagens valutakurs. Valutakursregulering ved omregning af:

- udenlandske tilknyttede virksomheders primoegenkapital til afslutningsdagens kurs, og
- forskellen ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders resultatopgørelse til månedligt opgjorte gennemsnitskurser og ultimokursen, samt
- valutakursregulering af langfristede lånemellemværender med tilknyttede virksomheder, der udgør et tillæg til nettoinvesteringen med fradrag af beregnet skat, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

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

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ændringer i dagsværdi 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 værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes direkte på egenkapitalen. Indtægter og omkostninger vedrørende sådanne sikringstransaktioner overføres fra egenkapitalen ved realisation af det sikrede og indregnes i samme regnskabspost som det sikrede.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

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

Værdiregulering af investeringsejendomme

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder indtægtsførsel af negativ goodwill konstateret i forbindelse med køb af associeret virksomhed, fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

I andre eksterne omkostninger indregnes årets afholdte omkostninger af primær karakter i forhold til hovedformålet, herunder salg, distribution, produktion og administration.

Personaleomkostninger

I personaleomkostninger indregnes lønninger og gager, pensioner samt andre omkostninger til social sikring.

Amortisation og afskrivninger

Amortisation og afskrivninger indeholder årets amortisering og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat efter skat i tilknyttede og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes forholdsmæssig andel af de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af amortisering på goodwill. Den forholdsmæssige resultatandel korrigeres for dagsværdireguleringer af gæld i associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter årets renteindtægter og –omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer og valuta. Renter medtages i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører perioden, uanset forfaldstidspunkt.

Skat af ordinært resultat

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

Selskabet er sambeskattet med det danske moderselskab. Skatten fordeles mellem de danske virksomheder i forhold til deres skattepligtige indkomster.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede amortiseringer samt af- og nedskrivninger. Amortisation og afskrivning foretages lineært over aktivernes forventede levetid, der er:

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

		scrapværdi interval
Goodwill	10 år	0 %
Software	3 år	0 %
Varemærkerettigheder	10 år	0 %

Immaterielle anlægsaktiver afskrives ned til deres forventede restværdi. Restværdien revurderes løbende ved hver regnskabsafslutning.

Amortisering af goodwill på 10 år afspejler efter ledelsens erfaring det bedste estimat for købte virksomheders økonomiske levetid.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller brugsværdien, hvor denne er lavere af årsager, der ikke antages at være forbigående. Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Vedligeholdelsesomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. Afskrivningerne foretages lineært over aktivernes forventede levetid, der er:

		scrapværdi interval
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0 %
Ejendomme	10 år	87 %

Materielle anlægsaktiver afskrives ned til deres forventede restværdi. Restværdien revurderes løbende ved hver regnskabsafslutning. Kunst indgår i posten ”Andre anlæg, driftsmateriel og inventar” og afskrives ikke.

Investerings ejendomme

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

Investerings ejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode (equity metoden), til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med fradrag af urealiseret koncernintern fortjeneste og med tillæg af eventuel merpris, betalt ved erhvervelse af de pågældende kapitalandele.

Den forholdsmæssige resultatandel fra tilknyttede og associerede virksomheder korrigeres for indregnede dagsværdireguleringer af gæld relateret til investeringsaktiver.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder er der foretaget fordeling af merprisen på de aktiver, gældsposter eller hensættelser, der har højere eller lavere værdi. Betalt merværdi ved erhvervelse af kapitalandele henføres ikke til minoritetsinteresser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede aktier måles til børskurs. Andre værdipapirer som ikke er børsnoterede måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer måles til kostpris.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til kostpris bestående af råvarers og hjælpematerialers anskaffelsespris med tillæg af forarbejdningsomkostninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til de enkelte varer.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

For varer, hvor den forventede salgspris med fradrag af eventuelle færdiggørelsesomkostninger og omkostninger til at effektuere salget (nettorealisationsværdien) er lavere end kostprisen, foretages nedskrivning til nettorealisationsværdien.

Handelsvarer måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen er beregnet på grundlag af FIFO-metoden.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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

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

Selskabsskat og udskudt skat

Skat af årets skattepligtige indkomst indregnes i balancen som kortfristet gældsforpligtelse eller andre tilgodehavender, efter modregning af den for året betalte acontoskat.

Udskudt skat hensættes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og passiver.

Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af udskudt skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes inden disse forældes.

Den udskudte skatteforpligtelse beregnes efter gældende skattesatser for de pågældende lande.

JN-PKN Holding ApS

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser medtages i resultatopgørelsen og for egenkapitalposter under egenkapitalen.

Finansielle gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrøm for året samt den likviditetsmæssige stilling ved årets udgang. Pengestrømmen relaterer sig til 3 hovedområder: drift, investeringer og finansiering.

Pengestrømsopgørelsen opstilles således, at pengestrøm fra driften præsenteres indirekte med udgangspunkt i resultatopgørelsens driftsindtægter og -omkostninger.

Pengestrøm, driften

Pengestrøm fra driften opgøres som nettoomsætning med fradrag af driftsomkostninger reguleret for ikke-likvide driftsposter samt med tillæg af forøgelse eller nedbringelse af arbejdskapitalen, finansielle og ekstraordinære poster og med fradrag af betalte selskabsskatter.

Pengestrøm, investeringer

Pengestrøm til investeringer omfatter køb og salg af immaterielle, materielle samt finansielle anlægsaktiver, herunder kapitalandele. Likviditetsvirkningen fra køb og salg af kapitalandele vises separat.

Pengestrøm, finansiering

Pengestrøm til finansiering omfatter låntagning og afdrag på langfristede gældsforpligtelser, udlodning af udbytte, provenu af aktiekapitaludvidelser samt køb og salg af egne aktier.

Likvide midler og bankgæld

Likvide midler og bankgæld omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer optaget under omsætningsaktiver samt kortfristet bankgæld.

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

RESULTATOPGØRELSE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
Nettoomsætning	1	3.058.991	2.738.405	0	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		1.404	0	0	0
Andre driftsindtægter		-15	169	33	169
Vareforbrug		-2.895.768	-2.586.811	0	0
Bruttoavance		164.612	151.763	33	169
Andre eksterne omkostninger		-50.105	-44.471	-48	-44
Bruttofortjeneste		114.507	107.292	-15	125
Personaleomkostninger	2	-66.370	-69.795	0	0
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3	-2.468	-1.986	0	0
Resultat af primær drift		45.669	35.511	-15	125
Resultat efter skat i tilknyttede virksomheder		0	0	7.611	7.783
Resultat efter skat i associerede virksomheder		25.026	15.570	1.491	265
Finansielle indtægter	4	31.703	50.519	501	583
Finansielle omkostninger	5	-7.325	-2.426	-117	-32
Resultat før skat		95.073	99.174	9.471	8.724
Skat af årets resultat	6	-18.932	-17.453	-60	-2
Årets resultat	7	76.141	81.721	9.411	8.722

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

BALANCE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
	8				
Goodwill		2.401	2.802	0	0
Software		2.286	2.808	0	0
Varemærkerettigheder		121	117	0	0
		<u>4.808</u>	<u>5.727</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver					
	9				
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.024	5.645	0	0
Grunde og bygninger		4.264	4.314	0	0
Invsteringsejendomme		105.186	0	0	0
		<u>115.474</u>	<u>9.959</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	90.594	82.077
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	140.112	158.217	1.775	3.297
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	12	89.498	98.901	0	0
Andre værdipapirer	13	247.485	242.396	3.345	1.388
Andre tilgodehavender	14	2.561	56.422	0	0
		<u>479.656</u>	<u>555.936</u>	<u>95.714</u>	<u>86.762</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>599.938</u>	<u>571.622</u>	<u>95.714</u>	<u>86.762</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger	15	139.278	75.396	0	0
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		533.915	392.057	0	0
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	1.941
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.701	2.451	3.701	2.451
Udskudte skatteaktiver	16	713	744	0	0
Andre tilgodehavender	17	16.357	11.341	0	0
Selskabsskat	18	1.188	442	1.183	0
Periodeafgrænsningsposter	19	1.897	1.215	0	0
		<u>557.771</u>	<u>408.250</u>	<u>4.884</u>	<u>4.392</u>
Likvide beholdninger		85.958	123.870	0	74
Omsætningsaktiver i alt		<u>783.007</u>	<u>607.516</u>	<u>4.884</u>	<u>4.466</u>
AKTIVER I ALT		<u>1.382.945</u>	<u>1.179.138</u>	<u>100.598</u>	<u>91.228</u>

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

BALANCE

kr. 1.000	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
PASSIVER					
Egenkapital					
Aktiekapital		50	50	50	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi		5.367	3.779	27.795	22.053
Overført resultat		88.108	79.643	65.680	61.369
Minoritetsinteresser		826.034	752.444	0	0
Egenkapital i alt		919.559	835.916	93.525	83.472
Hensatte forpligtelser					
Udskudt skat	16	4.688	3.892	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		4.688	3.892	0	0
Gældsforpligtelser					
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter		204.898	138.361	42	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		186.969	155.806	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.241	0
Gæld til virksomhedsdeltagere		25.282	5.786	5.757	5.786
Forudbetalinger fra kunder		24.746	24.362	0	0
Selskabsskat	18	194	2.037	0	1.944
Anden gæld		16.609	12.978	33	26
Gældsforpligtelser i alt		458.698	339.330	7.073	7.756
PASSIVER I ALT		1.382.945	1.179.138	100.598	91.228

Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	20
Valutarisici	21
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22
Nærtstående parter og ejerforhold	23

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

EGENKAPITALOPGØRELSE

kr. 1.000

2017 Koncern	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført over- eller underskud	Foreslået udbytte	JN-PKN Holdings egenkapital- andel	Minoritets- interesser	Total
Samlet egenkapital 1. Januar	50	3.779	79.643	0	83.472	752.444	835.916
Ordinær udbyttebetaling	0	-2.905	2.905	0	0		0
Øvrige egenkapitalposter	0	1.990	-1.348	0	642	6.860	7.502
Resultat for året	0	2.503	6.908	0	9.411	66.730	76.141
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Samlet egenkapital 31. December	50	5.367	88.108	0	93.525	826.034	919.559

2017 Moder	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført over- eller underskud	Foreslået udbytte	Total
Samlet egenkapital 1. Januar	50	22.053	61.369	0	83.472
Ordinær udbyttebetaling	0	-4.000	4.000	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	640	2	0	642
Resultat for året	0	9.102	309	0	9.411
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0
Samlet egenkapital 31. December	50	27.795	65.680	0	93.525

Anpartskapitalen er indbetalt ved selskabsstiftelse 29. juli 2014. Stiftelsen har virkning fra 1. januar 2014.

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

PENGESTRØMSOPGØRELSE

kr. 1.000	Koncern	
	2017	2016
Nettoomsætning	3.058.991	2.738.405
Omkostninger	-3.012.243	-2.701.077
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	46.748	37.328
Ændring i varebeholdninger	-63.882	9.507
Ændring i tilgodehavender	-94.945	69.611
Ændring i leverandør- og anden gæld mv	35.178	45.212
Pengestrøm fra primær drift	-76.901	161.658
Finansielle poster, netto	17.003	16.456
Betalt selskabsskat	-22.783	-10.489
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-82.681	167.625
Køb af virksomheder inkl. gældsovertagelse	-104.094	-564
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.363	-4.900
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-811	-1.786
Køb af finansielle anlægsaktiver	-88.218	-166.832
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	46.000	37.710
Salg af virksomheder	315	0
Salg af materielle anlægsaktiver	225	1.489
Salg af finansielle anlægsaktiver	99.670	67.691
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-48.276	-67.192
Lån fra virksomhedsdeltager	19.525	5.757
Øvrig finansiering, valutakursregulering ført på egenkapitalen mv.	6.983	-3.468
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	26.508	2.289
Årets pengestrøm fra drift, investering og finansiering	-104.449	102.722
Likvide beholdninger og bankgæld, primo	-14.491	-117.213
Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo	-118.940	-14.491
Likvide beholdninger og bankgæld ultimo, kan specificeres således:		
Likvide beholdninger	85.958	123.870
Bankgæld	-204.898	-138.361
Likvide beholdninger og bankgæld, ultimo	-118.940	-14.491

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og moderselskabsregnskabet.

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
1 Nettoomsætning				
Danmark	7.575	4.649	0	0
Europa	401.089	324.568	0	0
Øvrige lande	2.650.327	2.409.188	0	0
	3.058.991	2.738.405	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	61.420	65.465	0	0
Pensioner	3.049	2.835	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.901	1.495	0	0
	66.370	69.795	0	0
Vederlag til direktion	9.697	9.222	0	0
Vederlag til bestyrelse	550	550	0	0
Gennemsnitligt antal medarbejdere	172	157	0	0
3 Afskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Goodwill	401	531	0	0
Software	1.306	751	0	0
Varemærkerettigheder	24	23	0	0
Ejendomme	50	33	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	687	648	0	0
	2.468	1.986	0	0
4 Finansielle indtægter				
Indtægter fra andre værdipapirer	13.130	36.875	235	516
Bankrenter	28	12	0	0
Debitorer	4.555	5.986	0	0
Øvrige finansielle indtægter	2	235	0	5
Valutakursgevinster	7.917	5.028	0	0
Indtægter fra associerede virksomheder	6.071	2.383	266	62
	31.703	50.519	501	583

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
5 Finansielle omkostninger				
Bankrenter	5.663	2.149	0	2
Øvrige finansielle omkostninger	366	248	2	1
Renteudgifter til virksomhedsdeltagere	148	29	115	29
Valutakurstab	1.148	0	0	0
	7.325	2.426	117	32
6 Skat af årets resultat				
Aktuel skat af årets resultat	18.463	18.299	60	3
Ændring skat tidligere år	215	1	0	-1
Ændring i udskudt skat	254	-847	0	0
	18.932	17.453	60	2
7 Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.503	1.574	9.102	8.217
Minoritetsinteressernes andel af resultatet	66.730	72.999	0	0
Overført resultat	6.908	7.148	309	505
	76.141	81.721	9.411	8.722

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016

8 Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Kostpris 1. januar	39.394	39.394	0	0
Kostpris 31. december	39.394	39.394	0	0
Afskrivninger 1. januar	-36.592	-36.061	0	0
Årets afskrivninger	-401	-531	0	0
Afskrivninger 31. december	-36.993	-36.592	0	0
Bogført værdi 31. december	2.401	2.802	0	0

Afskrives over 10 år

Software

Kostpris 1. januar	9.969	9.061	0	0
Årets tilgang	784	1.786	0	0
Årets afgang	0	-878	0	0
Kostpris 31. december	10.753	9.969	0	0
Afskrivninger 1. januar	-7.161	-7.288	0	0
Årets afskrivninger	-1.306	-751	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	0	878	0	0
Afskrivninger 31. december	-8.467	-7.161	0	0
Bogført værdi 31. december	2.286	2.808	0	0

Afskrives over 3 år

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
8 Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)				
Varemærkerettigheder				
Kostpris 1. januar	337	337	0	0
Årets tilgang	27	0	0	0
Kostpris 31. december	364	337	0	0
Afskrivninger 1. januar	-220	-197	0	0
Årets afskrivninger	-23	-23	0	0
Afskrivninger 31. december	-243	-220	0	0
Bogført værdi 31. december	121	117	0	0
Afskrives over 10 år				
9 Materielle anlægsaktiver				
Andre anlæg, driftsmidler og inventar				
Kostpris 1. januar	9.529	11.369	0	0
Valutakursregulering til ultimokurs	-75	25	0	0
Reklassifikation	-2	-3	0	0
Årets tilgang	1.363	553	0	0
Årets afgang	-688	-2.415	0	0
Kostpris 31. december	10.127	9.529	0	0
Afskrivninger 1. januar	-3.884	-4.143	0	0
Valutakurs regulering til ultimokurs	51	-24	0	0
Reklassifikation	2	3	0	0
Årets afskrivninger	-688	-945	0	0
Afskrivninger vedrørende årets afgang	416	1.225	0	0
Afskrivninger 31. december	-4.103	-3.884	0	0
Bogført værdi 31. december	6.024	5.645	0	0
Afskrives over 5-7 år				

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)				
Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar	4.347	0	0	0
Årets tilgang	0	4.347	0	0
Kostpris 31. december	4.347	4.347	0	0
Afskrivninger 1. januar	-33	0	0	0
Årets afskrivninger	-50	-33	0	0
Afskrivninger 31. december	-83	-33	0	0
Bogført værdi 31. december	4.264	4.314	0	0
Afskrives over 10 år				

9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Investeringsejendomme				
Kostpris 1. januar	0	0	0	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	103.785	0	0	0
Kostpris 31. december	103.785	0	0	0
Opskrivninger 1. Januar	0	0	0	0
Opskrivninger for året	1.401	0	0	0
Opskrivninger 31. december	1.401	0	0	0
Bogført værdi 31. december	105.186	0	0	0

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendommers værdi tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, og administrations-, og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges. Afkastsatserne er fastsat på baggrund af eksterne mægleres bedømmelser af markedsniveauet. Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Ved fastsættelse af markedsværdien (bogført værdi) er der anvendt en afkastprocent på 7,75%.

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

	Morderselskab	
	2017	2016
10 Finansielle anlægsaktiver		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	60.443	60.443
Årets tilgang	285	0
Kostpris 31. december	60.728	60.443
Reguleringer 1. januar	21.634	14.185
Årets resultat i tilknyttede virksomheder efter skat	7.611	7.783
Øvrige reguleringer	621	-334
Reguleringer 31. december	29.866	21.634
Regnskabsmæssig værdi 31. december	90.594	82.077

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2017	JN-PKN Holding ApS' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2017	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
AG-3 A/S	Aalborg	57,0%	500	1.589	1.089	906	621	0
- A/S Knooper Weg, Kiel	Aalborg	94,0%						
- Knooper Weg, Kiel GmbH	Kiel	94,0%						
- Knooper Weg, Kiel GmbH & Co. KG	Kiel	94,0%						
Tika Holding A/S	Aalborg	10,0%	500	896.881	69.899	89.688	6.990	0
- Nowaco A/S	Aalborg	9,1%						
- Nowaco Hong Kong Ltd.	Hong Kong	9,1%						
- Nowaco USA Inc.	Seattle	9,1%						
- Nowaco Shipping ApS	Aalborg	9,1%						
- Nowaco Qingdao Ltd.	Qingdao	9,1%						
- Nowaco Australia Pty Ltd.	Brisbane	9,1%						
- Nowaco Colombia SAS	Cali	9,1%						
- Nowaco Brazil Ltda.	Sao Paulo	9,1%						
- Nowaco Canada Ltd.	New Brunswi	9,1%						
- Nowaco Germany GmbH	Hamburg	9,1%						
- Nowaco Spain S.L.	Girona	9,1%						
- Nowaco Italy S.r.l.	Giacomo	9,1%						
- Nowaco Norway NUF	Ålesund	9,1%						
- Nowaco Invest 2012 ApS	Aalborg	5,5%						
- Nowaco Invest 2014 ApS	Aalborg	6,5%						
- Nowaco Invest 2017 ApS	Aalborg	8,5%						
- MIP Invest A/S	Aalborg	10,0%						
- TIK A Invest A/S	Aalborg	10,0%						
				898.470		90.594	7.611	0

JN-PKN Holding ApS har bestemmende indflydelse i Tika Holding A/S ved besiddelse af majoriteten af de stemmegivende aktier.

Hvor der ikke er lovkrav om revision af selskaber, har JN-PKN Holding ApS ikke tilvalgt revision heraf. I lande hvor der er lovkrav om revision af selskaber, anvendes andre revisorer end den for JN-PKN Holding ApS' generalforsamlingsvalgte revisor

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

Koncern

2017 2016

11 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	119.378	118.814
Årets tilgang	100	564
Kapitalnedsættelse	-16.952	0
Årets afgang	-18.000	0
Kostpris 31. december	84.526	119.378
Reguleringer 1. januar	38.839	59.802
Udloddet udbytte	-29.048	-37.710
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	25.026	15.570
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.521	-26
Negativ goodwill	0	169
Tilbageført regulering vedrørende afgang	17.685	0
Overført til nedskrivning på tilgodehavender	868	1.046
Øvrige reguleringer	695	-12
Reguleringer 31. december	55.586	38.839
Regnskabsmæssig værdi 31. december	140.112	158.217

JN-PKN Holding ApS' andel

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2017	JN-PKN Holding ApS' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2017	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Prinsensgade, Aalborg A/S	Aalborg	50%	3.000	55.368	4.696	27.684	2.348	0
Prinsensgade 11 A/S	Aalborg	50%	1.000	79.056	4.658	39.528	2.329	0
Mellem Broerne I/S	Aalborg	50%	-	51.095	31.452	25.548	15.726	42.000
Athene Schwandorf Imm. mbh	Harrislee	40%	186	3.600	1.828	1.440	731	0
Lille Manhattan I/S	Aalborg	50%	-	65.212	-131	32.606	-66	0
J. A. Plast Holding A/S	Thisted	0%	0	0	0	0	-8	0
AG-1 A/S	Aalborg	31,7%	1.000	36.409	7.814	11.531	2.475	0
Athene Group A/S	Aalborg	50,0%	500	3.351	4.755	1.675	2.378	4.000
SystemTeknik A/S	Aalborg	30,0%	1.880	-6.378	-2.955	0	-887	0
SporbyenScandia Byggefelt Q ApS	Aalborg	50,0%	200	200	0	100	0	0
				287.913		140.112	25.026	46.000

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000

Moderselskab

2017 2016

11 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	1.832	0
Årets tilgang	100	1.832
Kostpris 31. december	1.932	1.832
Reguleringer 1. januar	1.465	0
Udloddet udbytte	-4.000	0
Årets resultat i associerede virksomheder efter skat	1.491	265
Negativ goodwill	0	169
Overført til nedskrivning på tilgodehavender	868	1.046
Øvrige reguleringer	19	-15
Reguleringer 31. december	-157	1.465
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.775	3.297

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egenkapital 31.12.2017	JN-PKN Holding ApS' andel			
					Resultat efter skat	Egenkapital 31.12.2017	Resultat efter skat	Modtaget udbytte i året
Athene Group A/S	Aalborg	50,0%	500	3.351	4.755	1.675	2.378	4.000
SystemTeknik A/S	Aalborg	30,0%	1.880	-6.378	-2.955	0	-887	0
SporbyenScandia Byggefelt Q ApS	Aalborg	50,0%	200	200	0	100	0	
				-2.827		1.775	1.491	4.000

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
12 Finansielle anlægsaktiver				
Tilgodehavende hos associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	98.901	47.145	0	0
Valutakursregulering	103	0	0	0
Årets tilgang	19.525	70.577	0	0
Årets afgang	<u>-29.031</u>	<u>-18.821</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december	<u>89.498</u>	<u>98.901</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>89.498</u>	<u>98.901</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
13 Finansielle anlægsaktiver				
Andre værdipapirer				
Kostpris 1. januar	234.675	188.041	886	0
Årets tilgang	68.692	97.911	2.745	1.566
Årets afgang	-64.425	-51.277	-747	-680
Kostpris 31. december	238.942	234.675	2.884	886
Værdireguleringer 1. januar	7.721	-23.393	502	0
Nedskrivninger/kursregulering til ultimokurs	822	31.114	-41	502
Reguleringer 31. december	8.543	7.721	461	502
Regnskabsmæssig værdi 31. december	247.485	242.396	3.345	1.388
Koncern				
	2017	2016		
14 Finansielle anlægsaktiver				
Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar			56.422	57.031
Reklassifikation			-52.741	0
Årets tilgang			4.398	14.490
Årets afgang			-5.518	-15.099
Kostpris 31. december			2.561	56.422
	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
15 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpemidler	63.928	30.038	0	0
Handelsvarer og fremstillede færdigvarer	68.899	39.026	0	0
Forudbetalinger for varer	6.451	6.332	0	0
	139.278	75.396	0	0

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
16 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	3.148	4.155	0	0
Valutakursregulering	121	0	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende posterings på egenkapitalen	335	0	0	0
Ændring i udskudt skat vedrørende årets resultat	371	-1.007	0	0
Udskudt skat 31. december	3.975	3.148	0	0
Specifikation af udskudt skat 31. december:				
Immaterielle anlægsaktiver	514	627	0	0
Materielle anlægsaktiver	3.770	3.265	0	0
Omsætningsaktiver	404	0	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud	-713	-744	0	0
Udskudt skat 31. december	3.975	3.148	0	0
De fremførbare skattemæssige underskud (DKK 713k) hidrører datterselskab i Brasilien. Selskabets ledelse har valgt at indregne de skattemæssige underskud til pålydende værdi ud fra en forventning om at disse udnyttes over den kommende årrække. Skattemæssige underskud er ikke tidsmæssigt begrænsede i Brasilien.				
17 Andre tilgodehavender				
Regnskabsposten indeholder tilgodehavende afgifter, udbytteskatter, et kortfristet lån samt forskud til repræsentationskontorer.				
18 Selskabsskat				
Selskabsskat 1. januar	1.594	-5.221	1.944	-3.150
Kursregulering	64	-25	0	0
Overtagne skatteforpligtelser ved virksomhedskøb	85	0	0	0
Betalt udbytteskat	0	0	0	0
Aktuel skat af årets resultat	19.948	17.203	60	3
Tilgodehavende kildeskatter	0	128	0	0
Sambeskatningsbidrag tilknyttede virksomheder	0	0	19.556	16.941
Betalt og modtaget selskabsskat i året	-1.731	5.092	-1.934	3.151
Betalt acontoskat	-21.052	-15.581	-20.800	-15.000
	-994	1.595	-1.183	1.944
Selskabsskat indregnet i tilgodehavender	-1.188	-442	-1.183	0
Selskabsskat indregnet i kortfristet gæld	194	2.037	0	1.944
	-994	1.595	-1.183	1.944
19 Periodeafgrænsningsposter				
Regnskabsposten indeholder forudbetalte IT-, leasing-, rejse-, messe- samt forsikringsomkostninger.				

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

NOTER

20 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Koncern og moderselskab

Koncernen har indgået forpligtelse om indskud af 50,0 mio. kr. i LD EQUITY 2 K/S og 25 mio. kr. i LD EQUITY 3 K/S. Restforpligtelsen udgør pr. 31. december 2017 9,4 mio.kr.

Koncernen har indgået lejemål vedrørende kontordomicil. Den samlede kontraktmæssige lejeforpligtelse udgør pr. 31. december 2017 i alt 14,7 mio. kr.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler. Den samlede leasingforpligtelse pr. 31. december 2017 udgør 2,0 mio. kr.

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Der er ikke yderligere eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser i koncernen.

21 Valutarisici

Koncern og moderselskab

Som et led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender JN-PKN Holding koncernen sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter, valutaoptioner, samt rente- og valutaswaps.

Valuta terminskontrakter	Udløb	Kontraktmæssig værdi (kr.1.000)
USD	< 1 år	301.893
GBP	< 1 år	23.680
EUR (køb)	< 1 år	-36.687
SGD	< 1 år	2.107
AUD (køb)	< 1 år	-3.438
CAD	< 1 år	569
NOK (køb)	< 1 år	-184
JPY (køb)	< 1 år	-3.128
		284.812

JN-PKN Holding ApS

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR - 31. DECEMBER

kr. 1.000	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
REDMARK				
Lovpligtig revision	400	367	36	11
Andre erklæringer med sikkerhed	0	33	0	33
Skatterådgivning	20	0	0	0
Andre ydelser	20	10	0	0
Andre				
Lovpligtig revision	34	37	0	0
Andre erklæringer med sikkerhed	17	13		
Samlet honorar				
Lovpligtig revision	434	404	36	11
Andre erklæringer med sikkerhed	17	46	0	33
Skatterådgivning	20	0	0	0
Andre ydelser	20	10	0	0
	491	460	36	44

23 Nærtstående parter og ejerforhold

Personer med bestemmende indflydelse i selskabet er ud fra deltagelse i bestyrelsesarbejdet, samt ejerskab i moderselskabet, JN-PKN Holding ApS med bestemmende indflydelse.:

Preben K. Nielsen Vossvej 13, 9000 Aalborg
 Juttine Nielsen Vossvej 13, 9000 Aalborg

Transaktioner med nærtstående parter:

kr. 1.000

Koncern:

Lejeomkostninger af bygninger fra associerede selskaber	1.997
Renteindtægter fra associerede selskaber	5.110
Renteindtægter fra tilknyttede selskaber	461
Renteomkostninger fra virksomhedsdeltagere	148

Tilgodehavende lån fra associerede selskaber	89.497
Tilgodehavende lån fra tilknyttede selskaber	25.875

Moder:

Renteomkostninger fra virksomhedsdeltagere	115
Renteindtægter fra associerede selskaber	266

Tilgodehavende lån fra associerede selskaber	3.701
Skyldige lån fra virksomhedsdeltagere	5.757

Transaktioner og tilgodehavender/gæld overfor 100% ejede datterselskaber er udeladt jf. ÅRL §98c.