
Jørgen Schou Holding A/S

Tågerupvej 32, 6560 Sommersted

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 14 41 51 30

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2018

Jørgen Schou
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sommersted, den 31. maj 2018

Direktion

Jens Bolding Jensen
direktør

Bestyrelse

Jørgen Schou
formand

Birgitte Schou

Jens Bolding Jensen

Christian Schou

Jacob Schou

Andreas Schou

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jørgen Schou Holding A/S

Konklusion

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.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jørgen Schou Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Trekantområdet, den 31. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor
mne30224

Lasse Berg
statsautoriseret revisor
mne35811

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jørgen Schou Holding A/S
Tågerupvej 32
6560 Sommersted

CVR-nr.: 14 41 51 30
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Sommersted

Bestyrelse

Jørgen Schou, formand
Birgitte Schou
Jens Bolding Jensen
Christian Schou
Jacob Schou
Andreas Schou

Direktion

Jens Bolding Jensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Nettoomsætning	334.007	4.164
Resultat af ordinær primær drift	-24.777	-4.057
Resultat før finansielle poster	-22.589	-4.081
Resultat af finansielle poster	-22.519	7.408
Årets resultat	-44.607	2.758
Balance		
Balancesum	813.697	260.125
Egenkapital	168.285	213.122
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	-43.366	11.895
- investeringsaktivitet	-23.002	-4.277
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-77.705	-1.763
- finansieringsaktivitet	81.781	-269
Årets forskydning i likvider	15.413	7.348
Antal medarbejdere	245	4
Nøgletal i %		
Bruttomargin	10,1%	-5,4%
Overskudsgrad	-6,8%	-98,0%
Afkastningsgrad	-2,8%	-1,6%
Soliditetsgrad	20,7%	81,9%
Forrentning af egenkapital	-23,4%	1,3%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Jørgen Schou Holding A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Væsentligste aktiviteter

Jørgen Schou Holding A/S' hovedforretningsområde består af investering og finansiering, samt via HP Schou salg og distribution af handelsvarer indenfor områderne Home & Kitchen, Outdoor, Garden & Leisure, Power Tools og DIY indkøbt på det internationale marked. Produkterne sælges og distribueres til detaillister hovedsagelig på det skandinaviske og det nordeuropæiske marked.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på DKK 44.606.971, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 168.284.698.

Selskabet har i løbet af året erhvervet aktiemajoriteten i HP SCHOU A/S hvilket har påvirket såvel resultatopgørelsen som balancen. I forbindelse med købet er der foretaget forskellige dispositioner der har påvirket årets resultat væsentligt.

I forlængelse af købet er selskabet tillige blevet pligtig til at aflægge koncernregnskab, hvilket derfor er sket.

Ledelsen anser resultatet for året som tilfredsstillende. Det er målsætningen i de kommende år at forbedre indtjeningen yderligere.

Kapitalberedskabet

Ledelsen vurderer, at koncernens kapitalberedskab er tilstrækkeligt til sikring af den fremtidige drift.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Den væsentligste driftsmæssige risiko er konjunkturerne i detailmarkedet.

Finansielle risici

Som følge af ejerskabet af HP Schou er koncernen så vidt angår den løbende drift eksponeret over for valutakursændringer på primært US-dollar, men også den svenske og norske krone samt euroen. Koncernen er ligeledes eksponeret over for ændringer i renteniveaet.

Valutarisici

Der indgås valutaterminskontrakter til afdækning af foretagne varekøb. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Ledelsesberetning

Renterisici

Koncernen afdækker ikke renterisici.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et markant forbedret resultat i det kommende regnskabsår.

Forskning og udvikling

Koncernen foretager ikke egentlig forskning og udvikling, men der foretages løbende tilpasning af koncernens produktsortiment og koncepter.

Eksternt miljø

Jørgen Schou Holding A/S er miljøbevidst og arbejder løbende for at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Videnressourcer

Som handels- og investeringsvirksomhed er det afgørende at kunne tiltrække og fastholde de rigtige medarbejdere. Medarbejderne skal være i stand til at yde markedets bedste service og rådgivning.

Redegørelse for samfundsansvar

Respekt for menneskerettigheder

Koncernens indkøb, som hovedsagelig er forbrugsvarer fra Østen stiller krav til leverandører og disse er via bla. BSCI forpligtet til at overholde alle forhold omkring socialt samfundsansvar, herunder anstændige løn- og arbejdsvilkår for deres ansatte, ingen børne- og tvangsarbejde mv.

Koncernen integrerer hensynet til socialt samfundsansvar ved bevidst at forebygge skadelige forhold. Vi er i 2017 fortsat med at screene vores leverandører og fravælge dem, som vi ved, ikke efterlever vores krav til at agere socialt og samfundsmæssigt ansvarligt.

Vores løbende besøg ved leverandører i 2017 har ikke givet anledning til bemærkninger i forhold hertil.

Miljø- og klima

Jørgen Schou Holding A/S er miljøbevidst og arbejder løbende for at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. I 2017 er der investeret i miljøvenlig belysning på koncernens lagre som forventes at kunne reducere det samlede energiforbrug med ca. 30%.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Bestyrelsen

Bestyrelsen er det øverste ledelsesorgan i Jørgen Schou Holding A/S og bestyrelsesmedlemmerne vælges på den årlige generalforsamling. I regnskabsperioden har bestyrelsen bestået af 6 medlemmer, hvoraf 1 er kvinde. Det fastsatte måltal blev dermed opnået i regnskabsåret. Vi anser det som et ambitøst måltal at

Ledelsesberetning

fastholde den kønssammensætning i bestyrelsen og vil fremover bestræbe os herpå.

I koncernens selskab HP Schou A/S bestræber bestyrelsen sig på øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, da diversitet anses som en styrke. Bestyrelsen har derfor fastsat et måltal for andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer, som skal være opnået inden udgangen af 2022. Måltallet er fastsat til et kvindeligt generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem. Der har fra ultimo regnskabsåret været en kvinde repræsenteret i bestyrelsen, hvorfor det opstillede måltal er opnået. Selskabet anser det som et ambitiøst måltal at fastholde den kønssammensætning i bestyrelsen og vil fremover bestræbe os herpå.

Øvrige ledelseslag

I Jørgen Schou Holding A/S søger vi aktivt at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomheden generelt og på lederniveau. Pt. er det kvindelige køn underrepræsenteret i vores ledelse. Vores indsats for at øge andelen af kvinder i ledelsen retter sig særligt mod to fokusområder, hhv. rekruttering og forfremmelser.

Rekruttering

Som udgangspunkt lægger vi ved ny-ansættelser i Jørgen Schou Holding A/S ikke vægt på køn, alder, etnicitet eller andre karakteristika, der ikke vedrører kandidatens kompetencer. I lyset af vores ambition om at øge andelen af det underrepræsenterede køn har vi dog i de tilfælde, hvor kandidaterne er vurderet til at have lige kompetencer i 2017 fortsat med at vælge den kvindelige kandidat – dette princip gælder både ved ansættelser til lederstillinger og til øvrige stillinger i virksomheden. I de tilfælde, hvor vi anvender eksterne rekrutteringsvirksomheder til besættelse af lederstillinger, er vi ligeledes i 2017 fortsat med at forpligte leverandøren til at identificere og præsentere egnede kandidater af begge køn.

Forfremmelser

I Jørgen Schou Holding A/S bruger vi i høj grad vores interne rekrutteringskanaler til at besætte stillinger i vores ledergruppe. Det betyder, at over halvdelen af de lederansættelser, vi har foretaget i 2017, har været forfremmelser af egne medarbejdere. Således afspejler den kønsmæssige sammensætning i vores ledergruppe også kønssammensætningen i vores øvrige medarbejdergruppe. Vi har i 2017 haft fokus på at identificere kvindelige talenter med lysten og evnerne til at avancere. Der er for disse talenter, i lighed med øvrige medarbejdere i virksomheden, i samarbejde med nærmeste leder blevet lagt karriereplaner ved den årlige MU-samtale. Det er ligeledes blevet vurderet, hvilke efteruddannelsesmuligheder og/eller ledelseskurser, der kunne være relevante for at understøtte talentudviklingen.

På trods af de gennemførte aktiviteter i 2017, kan vi konstatere, at der fortsat er en stærk overrepræsentation af mænd på alle niveauer i virksomheden.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være usikkerheder vedrørende indregning og måling.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Der har ikke i 2017 været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Selskabet har i 2017 erhvervet aktiemajoriteten i HP SCHOU A/S, og har i den forbindelse nedskrevet værdien af de hidtil ejede aktier.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Nettoomsætning	1	334.006.570	4.163.713	3.686.224	2.280.712
Andre driftsindtægter		2.432.221	21.452	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-258.136.283	-708.773	-162.592	0
Andre eksterne omkostninger		-44.505.456	-3.699.387	-4.818.555	-2.979.413
Bruttoresultat		33.797.052	-222.995	-1.294.923	-698.701
Personaleomkostninger	2	-44.865.733	-2.975.012	-5.827.733	-2.975.012
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-11.276.188	-837.758	-5.263.152	-639.488
Andre driftsomkostninger		-244.333	-45.135	-244.333	0
Resultat før finansielle poster		-22.589.202	-4.080.900	-12.630.141	-4.313.201
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-4.325.877	1.582.772
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-2.688.105	-2.230.683	-2.688.105	-1.387.733
Finansielle indtægter	4	12.970.284	10.683.890	11.697.195	7.495.754
Finansielle omkostninger	5	-32.800.722	-1.044.762	-30.210.974	-787.045
Resultat før skat		-45.107.745	3.327.545	-38.157.902	2.590.547
Skat af årets resultat	6	500.774	-569.720	-1.988.104	-436.505
Årets resultat		-44.606.971	2.757.825	-40.146.006	2.154.042

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.865.262	0	0	0
Erhvervede varemærker		0	0	0	0
Goodwill		74.993.855	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	77.859.117	0	0	0
Grunde og bygninger		85.074.462	11.645.004	76.945.002	3.317.508
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.797.739	2.285.675	3.198.415	2.285.675
Indretning af lejede lokaler		919.134	3.437.004	0	3.437.004
Materielle anlægsaktiver	8	90.791.335	17.367.683	80.143.417	9.040.187
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	10.495.095	15.041.761
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	5.576.747	43.295.829	5.551.747	43.295.829
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	5.747.346	55.125.975	248.466	52.626.312
Deposita	11	12.742.093	0	0	0
Andre tilgodehavender	11	0	761.308	0	109.425
Finansielle anlægsaktiver		24.066.186	99.183.112	16.295.308	111.073.327
Anlægsaktiver		192.716.638	116.550.795	96.438.725	120.113.514
Varebeholdninger	12	350.774.545	0	1.083.000	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		97.758.433	0	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	9.197.303	9.669.170
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.998.163	5.208.840	6.873.181	5.208.840
Andre tilgodehavender		43.221.128	7.337.370	33.118.287	6.153.138
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	33.923.990	0	33.923.990
Udskudt skatteaktiv	17	5.112.965	2.388.345	0	2.388.345
Selskabsskat		1.537.566	386.174	1.253.886	330.034
Periodeafgrænsningsposter	13	3.914.548	80.172	145.749	80.172
Tilgodehavender		160.542.803	49.324.891	50.588.406	57.753.689
Værdipapirer	14	79.532.722	75.553.663	77.301.129	61.774.159
Likvide beholdninger		30.130.026	18.695.810	12.016.157	13.644.258
Omsætningsaktiver		620.980.096	143.574.364	140.988.692	133.172.106
Aktiver		813.696.734	260.125.159	237.427.417	253.285.620

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Overført resultat		165.289.219	205.888.920	165.289.219	205.888.920
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		170.289.219	210.888.920	170.289.219	210.888.920
Minoritetsinteresser		-2.004.521	2.232.616	0	0
Egenkapital	15	168.284.698	213.121.536	170.289.219	210.888.920
Hensættelse til udskudt skat	17	242.034	0	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	4.367.000	0
Andre hensættelser	18	1.928.618	0	0	0
Hensatte forpligtelser		2.170.652	0	4.367.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		27.496.851	2.086.368	27.496.851	2.086.368
Langfristede gældsforpligtelser	19	27.496.851	2.086.368	27.496.851	2.086.368

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	19	383.943	0	383.943	0
Kreditinstitutter		386.114.177	33.101.553	29.092.070	28.201.673
Leverandører af varer og tjenesteydelser		172.808.539	876.359	2.522.191	735.457
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.249.203	1.212.790
Selskabsskat		6.280.351	0	0	0
Anden gæld		49.742.518	10.939.343	2.026.940	10.160.412
Periodeafgrænsningsposter	21	415.005	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		615.744.533	44.917.255	35.274.347	40.310.332
Gældsforpligtelser		643.241.384	47.003.623	62.771.198	42.396.700
Passiver		813.696.734	260.125.159	237.427.417	253.285.620
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	24				
Nærtstående parter	25				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	26				
Anvendt regnskabspraksis	27				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	5.000.000	205.888.920	210.888.920	2.232.616	213.121.536
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-453.695	-453.695	0	-453.695
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	223.828	223.828
Årets resultat	0	-40.146.006	-40.146.006	-4.460.965	-44.606.971
Egenkapital 31. december	5.000.000	165.289.219	170.289.219	-2.004.521	168.284.698

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	5.000.000	205.888.920	210.888.920	0	210.888.920
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-453.695	-453.695	0	-453.695
Årets resultat	0	-40.146.006	-40.146.006	0	-40.146.006
Egenkapital 31. december	5.000.000	165.289.219	170.289.219	0	170.289.219

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		-44.606.971	2.757.825
Reguleringer	22	43.683.081	-2.652.942
Ændring i driftskapital	23	-43.010.928	4.721.116
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-43.934.818	4.825.999
Renteindbetalinger og lignende		12.952.477	8.375.366
Renteudbetalinger og lignende		-2.134.726	-1.150.703
Pengestrømme fra ordinær drift		-33.117.067	12.050.662
Betalt selskabsskat		-10.248.796	-155.806
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-43.365.863	11.894.856
Køb af materielle anlægsaktiver		-77.704.715	-1.762.668
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-3.024.217	-12.514.663
Salg af materielle anlægsaktiver		0	10.000.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		57.727.111	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-23.001.821	-4.277.331
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		25.794.427	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		59.775.855	-597.363
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-3.789.323	328.266
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		81.780.959	-269.097
Ændring i likvider		15.413.275	7.348.428
Likvider 1. januar		94.249.473	86.901.045
Likvider 31. december		109.662.748	94.249.473
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		30.130.026	18.695.810
Værdipapirer		79.532.722	75.553.663
Likvider 31. december		109.662.748	94.249.473

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK

1 Nettoomsætning

Der er i årsrapporten ikke angivet segmentoplysninger. Oplysningerne er udeladt, idet angivelserne kan volde betydelige skade for virksomheden, jf. Årsregnskabslovens § 96, stk. 1.

Det er bestyrelsens vurdering, at selskabets aktiviteter har en sådan karakter, at nuværende og potentielle konkurrerende virksomheder via segmentoplysningerne vil opnå en konkurrencemæssig fordel i forhold til virksomheden.

	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	31.499.797	2.841.859	5.576.846	2.841.859
Pensioner	6.620.609	85.931	189.314	85.931
Andre omkostninger til social sikring	6.745.327	47.222	61.573	47.222
	<u>44.865.733</u>	<u>2.975.012</u>	<u>5.827.733</u>	<u>2.975.012</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>3.741.369</u>	<u>1.392.356</u>	<u>3.741.369</u>	<u>1.392.356</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>245</u>	<u>4</u>	<u>10</u>	<u>4</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.990.712	0	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	6.285.476	837.758	5.263.152	639.488
	11.276.188	837.758	5.263.152	639.488
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	922.098	0	0	104.147
Renteindtægter associerede virksomheder	90.216	63.736	90.216	63.736
Andre finansielle indtægter	11.957.970	9.777.514	11.606.979	6.485.231
Vautakursgevinster	0	842.640	0	842.640
	12.970.284	10.683.890	11.697.195	7.495.754
5 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	465.066	371.319	415.066	371.319
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	17.708	19.254
Andre finansielle omkostninger	32.232.548	650.389	29.681.940	396.472
Kursreguleringer omkostninger	96.260	0	96.260	0
Valutakurstab	6.848	23.054	0	0
	32.800.722	1.044.762	30.210.974	787.045

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-2.376.904	169.141	-563.501	0
Årets udskudte skat	1.518.099	579.425	2.388.345	579.425
Regulering af skat vedrørende tidligere år	358.031	-178.846	163.260	-142.920
	-500.774	569.720	1.988.104	436.505

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede varemærker	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	818.538	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	4.829.642	350.000	85.669.341
Tilgang i årets løb	2.589.797	0	0
Kostpris 31. december	8.237.977	350.000	85.669.341
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	4.829.642	350.000	9.658.774
Årets afskrivninger	543.073	0	1.016.712
Ned- og afskrivninger 31. december	5.372.715	350.000	10.675.486
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.865.262	0	74.993.855

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	13.192.319	5.622.038	5.260.795
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	15.636.000	146.000
Tilgang i årets løb	74.888.165	4.338.428	956.790
Afgang i årets løb	0	-1.774.672	0
Overførsler i årets løb	5.226.624	34.000	-5.260.624
Kostpris 31. december	<u>93.307.108</u>	<u>23.855.794</u>	<u>1.102.961</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.547.315	3.337.039	1.823.620
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	15.401.000	0
Årets nedskrivninger	3.894.504	0	0
Årets afskrivninger	758.031	784.059	393.003
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-464.043	0
Overførsler i årets løb	2.032.796	0	-2.032.796
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>8.232.646</u>	<u>19.058.055</u>	<u>183.827</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>85.074.462</u>	<u>4.797.739</u>	<u>919.134</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.423.720	3.411.642	5.260.624
Tilgang i årets løb	74.888.165	2.782.550	0
Afgang i årets løb	0	-1.615.000	0
Overførsler i årets løb	5.226.624	34.000	-5.260.624
Kostpris 31. december	<u>83.538.509</u>	<u>4.613.192</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	106.212	1.125.967	1.823.620
Årets nedskrivninger	3.894.504	0	0
Årets afskrivninger	559.995	599.477	209.176
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-310.667	0
Overførsler i årets løb	2.032.796	0	-2.032.796
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.593.507</u>	<u>1.414.777</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>76.945.002</u>	<u>3.198.415</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK
Kostpris 1. januar	9.000.065	9.000.065
Tilgang i årets løb	255.000	0
Afgang i årets løb	-500.000	0
Kostpris 31. december	8.755.065	9.000.065
Værdireguleringer 1. januar	6.041.696	4.300.046
Årets afgang	-3.889.094	0
Valutakursregulering	-453.695	158.878
Årets resultat	-4.325.877	1.582.772
Afskrivning på goodwill	0	0
Værdireguleringer 31. december	-2.626.970	6.041.696
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	4.367.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	10.495.095	15.041.761

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Schou Republic A/S	Kolding, Danmark	TDKK 500	90%
Schou China Sourcing Ltd	Hong Kong, Kina	HKD 1	100%
Schou Invest Kolding A/S	Kolding, Danmark	TDKK 11.500	70%
Schou Holding II A/S	Kolding, Danmark	TDKK 500	51%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	53.738.571	53.835.934	52.988.571	52.988.571
Tilgang i årets løb	25.000	-13.975	0	0
Afgang i årets løb	-26.899.011	-83.388	-26.899.011	0
Kostpris 31. december	26.864.560	53.738.571	26.089.560	52.988.571
Værdireguleringer 1. januar	-10.442.742	-9.279.850	-9.692.742	-9.285.300
Årets afgang	-8.156.966	0	-8.156.966	0
Valutakursregulering	11.524	980.291	11.524	980.291
Årets resultat	-2.699.629	-1.876.516	-2.699.629	-1.387.733
Afskrivning på goodwill	0	-266.667	0	0
Værdireguleringer 31. december	-21.287.813	-10.442.742	-20.537.813	-9.692.742
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.576.747	43.295.829	5.551.747	43.295.829

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Marula Game Farm Ltd.	Durban, Sydafrika	TZAR 4.202	50%
Femijo 2003 S.L.	Mallorca, Spanien	TEUR 20	50%
Schou & Sondrup ApS	Års, Danmark	TDKK 50	50%
OutNet Direct A/S	Vejle, Danmark	TDKK 750	33%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele	Deposita	Andre værdipa- pirer og kapital- andele
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.648.129	12.090.093	148.466
Tilgang i årets løb	2.999.217	652.000	0
Kostpris 31. december	5.647.346	12.742.093	148.466
Opskrivninger 1. januar	0	0	0
Årets opskrivninger	100.000	0	100.000
Opskrivninger 31. december	100.000	0	100.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.747.346	12.742.093	248.466

12 Varebeholdninger	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Færdigvarer og handelsvarer	253.348.545	0	1.083.000	0
Svømmende varer	97.426.000	0	0	0
	350.774.545	0	1.083.000	0

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

14 Værdipapirer	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Aktier	79.195.299	75.553.663	76.963.706	61.774.159
Obligationer	337.423	0	337.423	0
	79.532.722	75.553.663	77.301.129	61.774.159

Noter til årsregnskabet

15 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
A-aktier	1.250.000	1.250.000
B-aktier	3.750.000	3.750.000
		5.000.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

16 Resultatdisponering

Minoritetsinteressers andel af

dattervirksomheders resultat

Overført resultat

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-4.460.965	603.783	0	0
Overført resultat	-40.146.006	2.154.042	-40.146.006	2.154.042
	-44.606.971	2.757.825	-40.146.006	2.154.042

17 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar

Årets indregnede beløb i

resultatopgørelsen

Årets indregnede beløb på

egenkapitalen

Udskudt skatteaktiv 31. december

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	2.388.345	2.967.770	2.388.345	2.967.770
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.518.099	-579.425	-2.388.345	-579.425
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	4.000.685	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	4.870.931	2.388.345	0	2.388.345

Det indregnede skatteaktiv består hovedsagligt af midlertidige forskelle på realisationsbeskattede valutaterminskontrakter. Disse forventes recirkuleret over resultatopgørelsen inden for det kommende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Andre hensættelser				
Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Den indregnede forpligtelse til forventede garantikrav opgøres på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.				
Andre hensættelser	1.928.618	0	0	0
	1.928.618	0	0	0

19 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	23.766.383	0	23.766.383	0
Mellem 1 og 5 år	3.730.468	2.086.368	3.730.468	2.086.368
Langfristet del	27.496.851	2.086.368	27.496.851	2.086.368
Inden for 1 år	383.943	0	383.943	0
	27.880.794	2.086.368	27.880.794	2.086.368

Noter til årsregnskabet

20 Afledte finansielle instrumenter, koncern

Koncernen afdækker valutarisici på forventede transaktioner i NOK, SEK og USD inden for det førstkomende regnskabsår med valutaterminskontrakter.

Koncernens mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 31. december 2017 sammensat således:

Valuta Betaling/udløb	Kontraktmæs- sig værdi (i valuta)	Gevinst og (tab) indregnet i egenkapitalen
DKK/NOK 0-3 måneder	4.000.000	-14.488
DKK/SEK 0-3 måneder	6.368.020	-76.233
USD/DKK 0-12 måneder	57.362.500	-10.342.712
Over 12 måneder	1.967.000	-114.355
USD/EUR 0-4 måneder	900.000	-76.575
USD/NOK 0-7 måneder	3.370.000	-347.818
	73.967.520	-10.972.181

Valutaterminskontrakter vedrører sikring af varesalg og varekøb, jf. selskabets politik herfor. Alle væsentlige handler foretaget i andre valutaer end DKK og EUR kurssikres hurtigst muligt efter aftale med køber/sælger af varer/ytelser er indgået. Dagsværdireguleringer indregnes i egenkapitalen og forventes realiseret og indregnet i resultatopgørelsen efter balancedagen.

Noter til årsregnskabet

21 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-12.970.284	-10.683.890
Finansielle omkostninger	32.800.722	1.044.762
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	11.520.521	901.222
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.688.105	2.230.683
Skat af årets resultat	-500.774	569.720
Andre reguleringer	10.144.791	3.284.561
	43.683.081	-2.652.942

23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-73.337.000	187.464
Ændring i tilgodehavender	-4.801.486	5.182.954
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.928.618	0
Ændring i leverandører m.v.	33.198.940	-649.302
	-43.010.928	4.721.116

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
24 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	85.074.462	11.645.004	76.945.002	3.317.508
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant på nom. TDKK 250.000 med sikkerhed i simple fordringer/debitorer, driftsmidler mv., lagerbeholdninger, immaterielle rettigheder samt øvrige driftsmidler og inventar mv. til en samlet regnskabsmæssig værdi af	347.845.000	288.693.000	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse	270.243.000	193.306.000	0	0
Andre eventualforpligtelser				
Der er på balancedagen indgået rebursforpligtelser med en samlet værdi på	7.383.000	10.725.000	0	0
Der er på balancedagen stillet betalingsgaranti gennem pengeinstitut for samlet	2.250.000	0	0	0

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

24 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Vision Properties A/S for alt mellemværende med Jyske Bank A/S og Nordea Bank A/S. Beløbet udgør pr. statusdagen TDKK 581.068.

25 Nærtstående parter

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Alle transaktioner er foretaget på markedsvilkår.

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
26 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	501.500	139.500	135.000	100.000
Skatterådgivning	49.000	0	0	0
Andre ydelser	444.256	184.622	328.506	171.872
	994.756	324.122	463.506	271.872
Deloitte				
Revisionshonorar	0	574.000	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	219.000	10.000	0	0
Skatterådgivning	182.000	36.000	0	0
Andre ydelser	189.000	69.000	0	0
	590.000	689.000	0	0
	1.584.756	1.013.122	463.506	271.872

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jørgen Schou Holding A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2017 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Jørgen Schou Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af 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 de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt,

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	2-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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 afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperio-den på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabs-mæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-ning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat ved-rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto-skatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansiel-le poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Værdipapirer” under omsætningsaktiver. ”Værdipapirer” består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$