

# Schou Sørensen Holding ApS

Bjerrevej 416, Vesterby, 7130 Juelsminde

CVR-nr. 27 95 91 21



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

Dirigent:



**EY**

Building a better  
working world



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse (koncern)	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Schou Sørensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Juelsminde, den 8. juni 2016  
Direktion:



Peter Sven Sørensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Schou Sørensen Holding ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Schou Sørensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### 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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Horsens, den 8. juni 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab



Peter Klindt Eilertsen  
statsaut. revisor

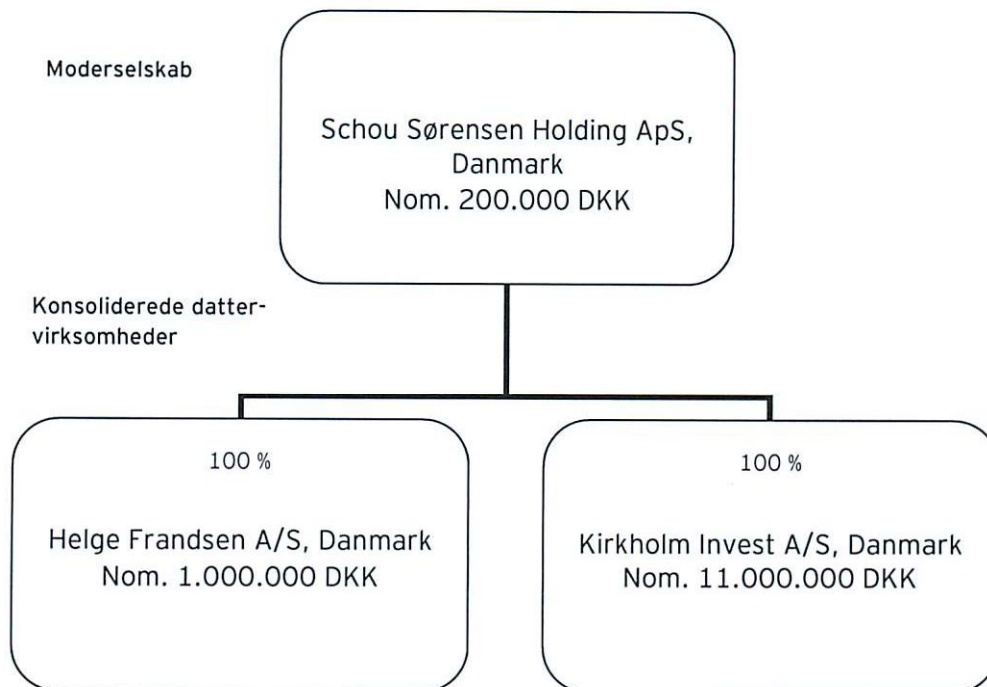


## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Schou Sørensen Holding ApS
Adresse, postnr. by	Bjerrevej 416, Vesterby, 7130 Juelsminde
CVR-nr.	27 95 91 21
Stiftet	7. oktober 2004
Hjemstedskommune	Hedensted
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Peter Sven Sørensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens
Bankforbindelse	Sydbank A/S Søndergade 18-20, 8700 Horsens

### Koncernoversigt



## Hoved- og nøgletal for koncernen

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal.

t.kr.	2015	2014	2013	2012*	2011*
<b>Hovedtal</b>					
Bruttoresultat	38.959	36.673	26.797	-4	-7
Resultat af ordinær primær drift	33	1.068	-6	-4	-7
Resultat før skat	-1.501	-1.323	-900	-735	-2.512
Årets resultat	-1.316	-1.521	-847	-734	-2.510
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	27.949	27.723	23.224	13.274	14.005
Investering i materielle anlægsaktiver	6.662	9.568	3.691	0	0
Omsætningsaktiver	21.773	25.797	15.037	4	3
Aktiver i alt	49.722	53.520	38.261	13.278	14.008
Anpartskapital	200	200	200	200	200
Egenkapital	4.630	5.945	7.466	8.313	9.047
Langfristede gældsforpligtelser	13.343	12.883	6.970	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	31.749	34.692	23.825	4.965	4.961
Passiver i alt	49.722	53.520	38.261	13.278	14.008
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrøm fra driften	3.605	6.962	2.589	-	-
Pengestrøm til investering, netto	-5.967	-9.700	-2.882	-	-
Pengestrøm fra finansiering	211	6.028	-766	-	-
Pengestrøm i alt	-2.151	3.290	-1.059	-	-
<b>Personale</b>					
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte	70	60	47	0	0
<b>Nøgletal i %</b>					
Soliditetsgrad	9,3 %	11,1 %	19,5 %	62,6 %	64,6 %
Egenkapitalforrentning	-24,9 %	-22,7 %	-10,7 %	-8,5 %	-24,4 %

\* Årene 2011-2012 indeholder udelukkende oplysning for modervirksomheden

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



## Beretning

### Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive industri og handelsvirksomhed inden for salg og udlejning af telthaller, stilladser og lifte, salg af varmeanlæg til brug i større lokaler samt investering- og finansieringsvirksomhed.

### Usædvanlige forhold som har påvirket koncernregnskabet

Koncernens ledelse har i regnskabsåret besluttet at frasælge aktiviteten for salg og udlejning af telthaller. Bindende aftale om frasalg er indgået efter statusdagen.

Resultatet for 2015 er påvirket negativt med 1.396 t.kr. i form af nedskrivning af udlejningsmateriel og salgslager til nettorealiseringsværdi.

Der henvises til note 2 for en yderligere redegørelse for ophørende aktiviteter.

### Udvikling i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat viser et underskud på 1.316 t.kr. mod et underskud på 1.521 t.kr. for 2014. Koncernen har oplevet en tilfredsstillende omsætningsfremgang, men resultatet har været påvirket af vigende dækningsgrader samt nedskrivning af salgs- og udlejningsmateriel tilknyttet teltafdelingen. Endvidere er resultatet påvirket negativt som følge af dårlige investeringer i Kirkholm Invest A/S.

Årets resultat betragtes som utilfredsstillende og lavere end forventningerne som omtalt i ledelsesberetningen til årsrapporten 2014.

### Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen tilstræber i videst muligt omfang, at opretholde arbejdstilsynets grønne smiley i alle afdelinger. Endvidere prioriteres det højt, at overholde alle gældende miljøkrav.

### Særlige risici

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentlig beløb og i væsentlig omfang er variabelt forrentet, vil moderate ændringer i renteniveauet have nogen direkte effekt på indtjeningen. Der indgås ikke repositioner til afdækning af renterisici.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Filialer i udlandet

Koncernen har ingen filialer i udlandet.

### Begivenheder efter statusdagen

Koncernen har pr. 1. februar 2016 afstået aktiviteten for salg og udlejning af telthaller. Effekten på koncernregnskabet for 2015 er yderligere uddybet i note 2, hvortil der henvises.

### Koncernens forventede udvikling

Ledelsen forventer en fortsat bedring i økonomien i Danmark i 2016, hvilket forventes at påvirke koncernen positivt i det kommende regnskabsår. Ledelsen forventer at realisere et positivt resultat for 2016.

I lighed med tidligere, er de usikre faktorer især knyttet til aktivitetsniveauet i byggebranchen og aktivitetsniveauet inden for energirenovering i den offentlige og private sektor. Hertil kommer usikkerhed om udviklingen på de finansielle markeder.

## Resultatopgørelse

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
<b>Bruttofortjeneste</b>		38.959	36.673	-5	-17
Personaleomkostninger	3	-33.190	-30.366	0	0
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		-5.685	-5.239	0	-632
Andre driftsudgifter		-51	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		33	1.068	-5	-649
Resultat af tilknyttede virksomheder		0	0	-1.253	-836
Finansielle indtægter		27	297	0	0
Finansielle omkostninger		-1.561	-2.688	-58	-32
<b>Resultat før skat</b>		-1.501	-1.323	-1.316	-1517
Skat af årets resultat	4	185	-198	0	-4
<b>Årets resultat</b>		<b>-1.316</b>	<b>-1.521</b>	<b>-1.316</b>	<b>-1521</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	-1.253	-836
<b>Overført resultat</b>		<b>-1.316</b>	<b>-1.521</b>	<b>-63</b>	<b>-685</b>
		<b>-1.316</b>	<b>-1.521</b>	<b>-1.316</b>	<b>-1521</b>

**Balance**

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
Goodwill	5	11	43	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
Grunde og bygninger	6	1.921	2.372	0	0
Indretning af lejede lokaler		385	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		20.930	20.642	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.339	4.061	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	380	0	0
		<u>27.575</u>	<u>27.455</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	15.710	16.962
Andre tilgodehavender		363	225	0	0
		<u>363</u>	<u>225</u>	<u>15.710</u>	<u>16.962</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>27.949</u>	<u>27.723</u>	<u>15.710</u>	<u>16.962</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
Varebeholdninger		2.874	4.761	0	0
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg		7.697	10.096	0	0
Selskabsskat		57	28	6	0
Udskudt skatteaktiv	8	1.239	1.054	0	0
Andre tilgodehavender		136	115	0	0
Periodeafgrænsningsposter		1.636	1.259	0	0
		<u>10.765</u>	<u>12.552</u>	<u>6</u>	<u>0</u>
<b>Værdipapir og kapitalandele</b>		<u>7.684</u>	<u>8.484</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>450</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>21.773</u>	<u>25.797</u>	<u>6</u>	<u>0</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>49.722</u>	<u>53.520</u>	<u>15.716</u>	<u>16.962</u>

**Balance**

t.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Selskabskapital	9	200	200	200	200
Nettoposkrivning efter indre værdis metode		0	0	209	1.461
Overført resultat		4.430	5.745	4.221	4.284
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>4.630</b>	<b>5.945</b>	<b>4.630</b>	<b>5.945</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
Realkreditinstitutter	10	0	75	0	0
Finansielle leasingforpligtelser		2.329	1.858	0	0
Anden gæld		11.014	10.950	11.014	10.950
		<u>13.343</u>	<u>12.883</u>	<u>11.014</u>	<u>10.950</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	918	1.166	0	0
Bankgæld		22.994	21.193	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.253	6.314	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		105	0	0	0
Anden gæld		4.479	6.019	66	67
		<u>31.749</u>	<u>34.692</u>	<u>72</u>	<u>67</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>45.092</b>	<b>47.575</b>	<b>11.086</b>	<b>11.017</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>49.722</b>	<b>53.520</b>	<b>15.716</b>	<b>16.962</b>
<b>Ophørende aktiviteter</b>					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	2				
Kontraktlige forpligtelser	11				
Eventualforpligtelser	12				
Eventualaktiver	13				
Nærtstående parter	14				
	15				

**Pengestrømsopgørelse (koncern)**

t.kr.	Note	2015	2014
Årets resultat		-1.316	-1.521
Reguleringer	16	7.085	7.790
Ændring i driftskapital	17	-601	3.112
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>5.168</b>	<b>9.381</b>
Renteindbetalinger og lignende		27	297
Renteudbetalinger og lignende		-1.561	-2.688
Betalt selskabsskat		-29	-28
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>3.605</b>	<b>6.962</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.282	-9.568
Salg af materielle anlægsaktiver		453	500
Køb af finansielle anlægsaktiver		-138	0
Køb af nettoaktiver i koncernvirksomhed		0	-632
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>		<b>-5.967</b>	<b>-9.700</b>
Afdrag på prioritetsgæld		-75	-74
Optagelse af prioritetsgæld		0	0
Optagelse af langfristet gældsforpligtelser i øvrigt		1.520	7.170
Afdrag på leasingforpligtelser		-867	-578
Afdrag på langfristet gældsforpligtelser i øvrigt		-367	-490
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>211</b>	<b>6.028</b>
<b>Årets pengestrøm, netto</b>		<b>-2.151</b>	<b>3.290</b>
Likvider, primo		-12.709	-15.999
Likvider, ultimo		-14.860	-12.709

Likvider omfatter likvide beholdninger, værdipapirer og kapitalandele samt kortfristet bankgæld.

## Noter

### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Schou Sørensen Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellemsør).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Schou Sørensen Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Schou Sørensen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

#### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

#### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Noter

### Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i 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 dagsværdien 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 i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

### Leasingkontrakter

Leasingaftaler vedrørende anlægsaktiver, som opfylder betingelserne for finansiell leasing, og hvor virksomheden har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten behandles sammen regnskabspraksis som øvrige anlægsaktiver.

Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles ved første indregning til den laveste værdi af aktivets dagsværdi og nutidsværdi af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontraktens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielle leasingaftaler indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingaftaler hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten er operationel leasing. Ydelse på operationel leasing aftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

Lejeindtægter medregnes i det omfang, at lejeindtægterne kan henføres til regnskabsperioden. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

### Andre eksterne omkostninger

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

## Noter

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af fast ejendom.

### Bruttoresultat

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabsloven § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

### Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Den vurderede brugstid for immaterielle anlægsaktiver udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Goodwill	5

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid. Afskrivningsgrundlaget udgør kostpris med tillæg af opskrivninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Aktivernes forventede brugstid udgør:

	<u>Brugstid (år)</u>
Bygninger	25
Indretning af lejede lokaler	5
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10
Telt- og pladehaller	15
Driftsmateriel til udlejning	5 - 15

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervsårspunktet.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.



## Noter

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling). Selskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen og foretager afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelse af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

## Balance

### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

### Materielle anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativt indre værdi til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos kapitalandelen i det omfang det er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har et retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Nyerhvervede og solgte kapitalandele indregnes i årsregnskabet henholdsvis fra anskaffelsestidspunktet eller frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden som beskrevet under virksomhedssammenlutninger.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt ofr indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der generer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer måles til fondsbørsens salgsværdi på balancedagen. Ikke børsnoterede værdipapirer og andre kapitalandele måles til kostpris.

## Noter

### Varebeholdninger

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

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris, der omfatter medgåede råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på immaterielle og materielle anlægsaktiver som anvendes i produktionsprocessen.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivningen foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssige værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvider

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

### Egenkapital

#### Udbytte

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

#### Selskabsskat og udskudt skat

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

Hensættelse til udskudt skat beregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

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. Udskudt skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

## Noter

### Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

### Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet præsenteres indirekte og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i arbejdskapital, betalte finansielle poster samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, værdipapirer henført til investeringsaktivitet samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til kapitalejere, kapitalforhøjelser og -nedsættelser samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede bankgæld samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

### Hoved- og nøgletaloversigt

Nøgletal er beregnet efter Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal 2015".

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

**Noter**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014

**2 Ophørende aktiviteter**

Koncernens ledelse har i regnskabsåret besluttet at frasælge koncernens aktivitet for salg og udlejning af telthaller. Bindende aftale om frasalg er indgået efter statusdagen.

Resultatet for 2015 er påvirket negativt med 1.396 t.kr. i form af nedskrivning af udlejningsmateriel og salgslager til nettorealiseringsværdi. Nedskrivningen er indregnet i hovedtallene for 2015.

Hovedtal for den ophørende aktivitet udgør:

Bruttoresultat	2.404	3.238	0	0
Årets resultat	-1.337	-341	0	0
Anlægsaktiver	1.929	2.727	0	0
Omsætningsaktiver	1.191	3.659	0	0

**3 Personaleomkostninger**

Gager og lønninger	29.910	26.740	0	0
Pensioner	2.752	3.218	0	0
Omkostninger til social sikring m.v.	528	408	0	0
	33.190	30.366	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	70	60	0	0

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2

**4 Skat af årets resultat**

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	0
Regulering af udskudt skat	-185	198	0	4
Effekt af skatteenedsættelse	0	0	0	0
	-185	198	0	4

**5 Immaterielle anlægsaktiver**

t.kr.	Goodwill inkl. kon- cerngoodwill
<b>Koncernen</b>	
Kostpris 1. januar	792
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
Kostpris 31. december	792
Afskrivninger 1. januar	749
Årets afskrivninger	32
Årets nedskrivning	0
Afskrivninger 31. december	781
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11

## Noter

### 6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	Ialt
<b>Koncernen</b>						
Kostpris 1. januar	7.033	426	63.112	10.733	380	81.684
Tilgang i årets løb	0	398	4.579	1.685	0	6.662
Afgang i årets løb	0	0	-367	-752	-380	-1.499
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>7.033</b>	<b>824</b>	<b>67.324</b>	<b>11.666</b>	<b>0</b>	<b>86.847</b>
Afskrivninger 1. januar	4.663	426	42.470	6.672	0	54.231
Årets afskrivninger	449	13	3.666	1.267	0	5.395
Årets nedskrivninger	0	0	258	0	0	258
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	-612	0	-612
<b>Afskrivning 31. december</b>	<b>5.112</b>	<b>439</b>	<b>46.394</b>	<b>7.327</b>	<b>0</b>	<b>59.272</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.921</b>	<b>385</b>	<b>20.930</b>	<b>4.339</b>	<b>0</b>	<b>27.575</b>
Heri indgår leasede aktiver med	0	0	0	3.127	0	3.127

### 7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre tilgodehavender
<b>Koncernen</b>	
Kostpris 1. januar	225
Tilgang i årets løb	138
Afgang i årets løb	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>363</b>
Værdireguleringer 1. januar	0
Årets værdireguleringer	0
<b>Værdireguleringer 31. december</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>363</b>

## Noter

## 7 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	2015	2014
<b>Kapitalandel i dattervirksomheder</b>		
<b>Moderselskabet</b>		
Kostpris 1. januar	16.133	10.133
Årets tilgang	0	6.000
Kostpris 31. december	16.133	16.133
Værdireguleringer 1. januar	830	2.298
Årets resultat	-1.253	-836
Årets nedskrivning af goodwill	0	-633
Værdireguleringer 31. december	-423	829
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>15.710</b>	<b>16.962</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder, alle med hjemsted i Hedensted Kommune, kan specificeres således:

t.kr.	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi
Helge Frandsen A/S	100 %	1.000	12.388	-728	12.388
Kirkholm Invest A/S	100 %	11.000	3.322	-525	3.322
					15.710

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>8 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skat 1. januar	1.054	1.252	0	0
Årets regulering	185	-198	0	0
Udskudt skat 31. december	1.239	1.054	0	0

## 9 Egenkapital

t.kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning	Overført resultat	Foreslået udbytte
<b>Koncernen</b>				
Egenkapital 1. januar	200	0	5.746	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	-1.316	0
Egenkapital 31. december	200	0	4.430	0
<b>Moderselskab</b>				
Egenkapital 1. januar	200	1.462	4.284	0
Udloddet udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	-1.253	-63	0
Egenkapital 31. december	200	209	4.221	0

## Noter

### 10 Langfristede gældsforpligtelser (koncernen)

tkr.	Gæld i alt 31/12- 2015	Afrag næste år	Langfri- stet an- del	Rest- gæld ef- ter 5 år
Realkreditinstitutter	75	75	0	0
Finansielle leasingforpligtelser	3.172	843	2.329	0
Anden gæld	11.014	0	11.014	11.014
	<u>14.261</u>	<u>918</u>	<u>13.343</u>	<u>11.014</u>

### 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 75 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 1.656 t.kr.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på i alt 1.680 t.kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver. Ejerpantebrev deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut på 4.362 t.kr. er afgivet håndpant i værdidepot med en samlet beholdning af værdipapirer på 7.684 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har koncernen afgivet virksomhedspant på 18.000 t.kr. med pant i driftsmateriel og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender samt goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af det pantsatte udgør 33.608 t.kr.

### 12 Kontraktlige forpligtelser

#### Koncernen

Lejeforpligtelser udgør 4.308 t.kr. omfattende huslejekontrakt i uopsigelig huslejekontrakt med en resterende kontrakt periode på 7,5 år.

Operationelle leasingforpligtelser udgør 0 t.kr. (2014: 70 t.kr.).

### 13 Eventualforpligtelser

#### Koncernen

Koncernen har gennem pengeinstitut afgivet sædvanlige arbejdsgarantier for 575 t.kr. (2014: 500 t.kr.)

#### Moderselskabet

Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen, som også omfatter dattervirksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige kildeskatter inden for sambeskatningen udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

## Noter

### 14 Eventualaktiver

Opgjort udskudt skatteaktiv udgør 2.291 t.kr. (2014: 2.186 t.kr.) Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen.

### 15 Nærtstående parter

Schou Sørensen Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

#### *Bestemmende indflydelse*

Direktør Peter Sven Sørensen, der er enekapitalejer i selskabet.

#### *Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med*

Dattervirksomheder:

Helge Frandsen A/S  
Kirkholm Invest A/S

#### *Selskabets transaktioner med nærtstående parter*

Kapitalejeren har ydet moderselskabet et uforrentet lån på 4.950 t.kr. Endvidere har kapital lejeren afgivet støtteklæring over for moderselskabet om at ville yde selskabet finansiel støtte fornødent omfang frem til udgangen af kalenderåret 2016. Som følge af Helge Frandsen A/S' økonomiske situation er lånet indtil videre uforrentet.

Moderselskabet har afgivet støtteklæring over for Helge Frandsen A/S, om at ville yde selskabet finansiel støtte i fornødent omfang frem til udgangen af kalenderåret 2016.

#### *Ejerforhold*

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af anpartskapitalen:

Peter Sven Sørensen, Bjerrevej 416, Vesterby, 7130 Juelsminde

### 16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

tkr.	Koncern	
	2015	2014
Afskrivninger	5.685	5.239
Regnskabsmæssigt tab/gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	51	-38
Finansielle indtægter	-27	-297
Finansielle omkostninger	1.561	2.688
Skat af årets resultat	-185	198
	<u>7.085</u>	<u>7.790</u>

### 17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

tkr.	Koncern	
	2015	2014
Ændring i tilgodehavender	2.001	-2.856
Ændring i varebeholdninger	1.887	396
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-4.489	5.572
	<u>-601</u>	<u>3.112</u>