

Brdr. Skou Holding II ApS

Gesagervej 93

8722 Hedensted

CVR-nr. 35 89 22 65

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 05/04 2018

Mads Walter Kloster
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	16
Balance 31. december 2017	17
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017	21
Noter til årsrapporten	22

Selskabsoplysninger

Selskabet

Brdr. Skou Holding II ApS
Gesagervej 93
8722 Hedensted

CVR-nr.: 35 89 22 65
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
Hjemsted: Hedensted

Direktion

Mads Walter Kloster, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Brdr. Skou Holding II ApS.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedensted, den 4. april 2018

Direktion

Mads Walter Kloster
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Brdr. Skou Holding II ApS

Konklusion

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

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Horsens, den 4. april 2018

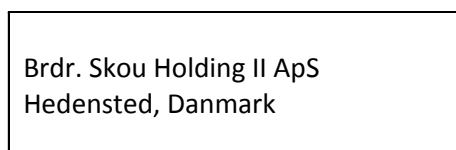
Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

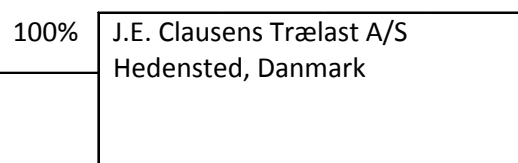
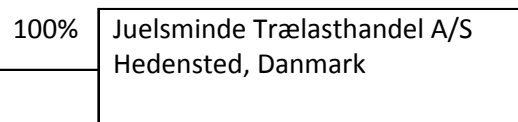
Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33225

Koncernoversigt

Moderselskab



**Konsoliderede
dattervirksomheder**



Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	36.265	39.009	36.951	19.062
Resultat før finansielle poster	(1.272)	4.990	5.019	2.468
Resultat af finansielle poster	25.552	(4.390)	(4.524)	(1.873)
Årets resultat	24.070	727	521	(43)
Balance				
Balancesum	71.944	101.154	104.243	110.980
Egenkapital	35.838	1.744	676	68
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	26.583	4.102	905	1.065
- investeringsaktivitet	2.931	(209)	(23)	(1.260)
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	(983)	(193)	(574)	(1.336)
- finansieringsaktivitet	4.415	(2.337)	(1.597)	(1.840)
Nøgletal				
Afkastningsgrad	(1,5)%	4,9 %	4,7 %	4,4 %
Soliditetsgrad	49,8 %	1,7 %	0,6 %	0,1 %
Antal medarbejdere	82	80	79	80

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er enten direkte eller gennem andre selskaber, som holdingselskab at foretage investering i værdipapirer, fast ejendom, leasing og lignende samt dermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

Koncernens vigtigste forretningsområder er via dattervirksomheden Juelsminde Trælasthandel A/S, salg af bygningsmaterialer m.v. til håndværksmestre og private fra afdelinger beliggende i Hedensted, Ejstrupholm, Give, Haarby samt Juelsminde, samme aktiviteter via dattervirksomheden J.E. Clausens Trælast A/S, Egtved.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på t.kr. 24.070, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på t.kr. 35.838.

I december måned 2017 blev koncernen solgt til Michael Mortensen ApS og Mads Kloster Holding ApS med henblik på at styrke forretningsgrundlaget og videreføre de værdier og principper som Juelsminde Gruppen hidtil har været drevet efter. I forbindelse med købet af anparterne i Brdr. Skou Holding II ApS blev balancen i koncernen restruktureret dels ved kontant indskud af kapital og ved indgåelse af en aftale med de banker, som igennem en årrække har finansieret koncernen.

Det er således direktionen og anpartshavernes opfattelse at restruktureringen af balancen vil bidrage til at styrke forretningsgrundlaget i koncernen, og sikre at kunder og leverandører kan videreføre det gode og tætte samarbejde, som er blevet skabt igennem samhandel i de seneste år.

Ledelsen har ændret scrapværdierne på koncernens ejendomme fra 0 % til 30 %, som følge af en revurdering af koncernens afskrivningsprincipper i form af forventede brugstider og restværdier. Det er ledelsens vurdering, at scrapværdier på 30 % på koncernens erhvervsjendomme vil give et mere retvisende billede.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen forventer at øget aktivitetsniveau og et tilfredsstillende positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Renterisici

Størrelsen af den rentebærende nettogæld i koncernen medfører, at ændringer i renteniveauet vil have større eller mindre indflydelseeffekt på indtjeningen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Brdr. Skou Holding II ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel koncernregnskabet som årsregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Brdr. Skou Holding II ApS og dattervirksomheder, hvori Brdr. Skou Holding II 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, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-25 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Brdr. Skou Holding II ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi. Indskud i indkøbsforening måles dog til amortiseret kostpris, da pålidelig salgsværdi ikke kan beregnes.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser 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, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Anvendt regnskabspraksis

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

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Bruttofortjeneste		36.265	39.009	(220)	(54)
Personaleomkostninger	1	(32.238)	(30.883)	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		4.027	8.126	(220)	(54)
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	(5.299)	(3.136)	0	0
Resultat før finansielle poster		(1.272)	4.990	(220)	(54)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	24.255	766
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	292	0	0
Finansielle indtægter		31.175	2.520	0	0
Finansielle omkostninger		(5.623)	(7.202)	0	0
Resultat før skat		24.280	600	24.035	712
Skat af årets resultat	3	(210)	127	35	15
Årets resultat		24.070	727	24.070	727
Resultatdisponering	4				

Balance 31. december 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Aktiver					
Grunde og bygninger		2.260	27.508	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.967	1.671	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	4.227	29.179	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	36.346	13.195
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	0	1.103	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	384	384	0	0
Finansielle anlægsaktiver		384	1.487	36.346	13.195
Anlægsaktiver i alt		4.611	30.666	36.346	13.195
Varebeholdninger	9	34.988	37.496	0	0

Balance 31. december 2017 (Fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.418	17.638	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		551	0	35	0
Andre tilgodehavender		17.115	12.677	0	0
Udskudt skatteaktiv	10	256	2.215	0	0
Selskabsskat		15	0	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	14	0
Periodeafgrænsningsposter	11	542	355	0	0
Tilgodehavender		30.897	32.885	49	0
Værdipapirer		0	24	0	0
Værdipapirer		0	24	0	0
Likvide beholdninger		1.448	83	3	4
Omsætningsaktiver i alt		67.333	70.488	52	4
Aktiver i alt		71.944	101.154	36.398	13.199

Balance 31. december 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		1.050	50	1.050	50
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	919	26.259	980
Overført resultat		34.788	775	8.529	714
Egenkapital	12	35.838	1.744	35.838	1.744
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13	0	0	0	10.628
Hensatte forpligtelser i alt		0	0	0	10.628
Gæld til realkreditinstitutter		0	27.598	0	0
Andre kreditinstitutter		2.321	3.253	0	0
Leasingforpligtelser		960	363	0	0
Anden gæld		0	92	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	3.281	31.306	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	438	3.384	0	0
Kreditinstitutter		16.568	49.132	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.873	8.107	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	267
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	550	0	550
Anden gæld		6.946	6.931	560	10
Kortfristede gældsforpligtelser		32.825	68.104	560	827
Gældsforpligtelser i alt		36.106	99.410	560	827
Passiver i alt		71.944	101.154	36.398	13.199
Eventualposter m.v.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	50	919	775	1.744
Kontant kapitalforhøjelse	1.000	0	9.000	10.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	24	24
Årets resultat	0	(919)	24.989	24.070
Egenkapital 31. december 2017	1.050	0	34.788	35.838

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	50	980	714	1.744
Kontant kapitalforhøjelse	1.000	0	9.000	10.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	24	24
Årets resultat	0	25.279	(1.209)	24.070
Egenkapital 31. december 2017	1.050	26.259	8.529	35.838

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	Koncern	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.
Årets resultat		24.070	727
Reguleringer	17	(20.043)	7.938
Ændring i driftskapital	18	2.837	118
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		6.864	8.783
Renteindbetalinger og lignende		25.342	2.521
Renteudbetalinger og lignende		(5.623)	(7.202)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		26.583	4.102
Køb af materielle anlægsaktiver		(983)	(193)
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	(22)
Salg af materielle anlægsaktiver		64	1
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		3.850	5
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		2.931	(209)
Tilbagebetaling af langfristet gæld		(6.538)	(2.337)
Indgåelse af leasingforpligtelser		953	0
Kontant kapitalforhøjelse		10.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		4.415	(2.337)
Ændring i likvider		33.929	1.556
Likvide beholdninger		83	309
Kassekredit		(49.132)	(50.914)
Likvider 1. januar 2017		(49.049)	(50.605)
Likvider 31. december 2017		(15.120)	(49.049)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.448	83
Kassekredit		(16.568)	(49.132)
Likvider 31. december 2017		(15.120)	(49.049)

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	29.134	27.846	0	0
Pensioner	1.794	1.792	0	0
Andre omkostninger til social sikring	523	540	0	0
Andre personaleomkostninger	787	705	0	0
	32.238	30.883	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	82	80	0	0
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	5.314	3.240	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	(15)	(104)	0	0
	5.299	3.136	0	0
3 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	(15)	0	(21)	0
Årets udskudte skat	1.959	(127)	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0	(14)	(15)
Regulering af udskudt skat tidligere år	(1.734)	0	0	0
	210	(127)	(35)	(15)

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
4 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	(919)	684	25.279	354
Overført resultat	24.989	43	(1.209)	373
	24.070	727	24.070	727

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2017	34.052	1.671
Tilgang i årets løb	0	983
Afgang i årets løb	(26.397)	(49)
Kostpris 31. december 2017	7.655	2.605
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	6.544	0
Årets afskrivninger	4.676	638
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	(5.825)	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	5.395	638
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	2.260	1.967
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	0	1.095

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2017	587	587
Tilgang i årets løb	9.500	0
Kostpris 31. december 2017	<u>10.087</u>	<u>587</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	1.980	873
Årets afgang	6.936	0
Årets resultat	17.319	766
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	24	341
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>10.628</u>
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>26.259</u>	<u>12.608</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>36.346</u>	<u>13.195</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Juelsminde Trælasthandel A/S	Hedensted	100 %	30.623	13.569
Ejendomsselskabet JT-Juelsminde A/S	Hedensted	0 %	0	3.692
J.E. Clausens Trælast A/S	Hedensted	100 %	5.723	57

Noter til årsrapporten

	Koncern		Morderselskab	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2017	183	183	0	0
Afgang i årets løb	(183)	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	0	183	0	0
Værdireguleringer 1. januar 2017	919	628	0	0
Årets afgang	(919)	0	0	0
Årets resultat	0	292	0	0
Værdireguleringer 31. december 2017	0	920	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	1.103	0	0

8 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris 1. januar 2017	384
Kostpris 31. december 2017	384
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	384

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
9 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	34.988	37.496	0	0
	34.988	37.496	0	0
10 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	(244)	(658)	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	0	(44)	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	(3)	0	0
Skattemæssigt underskud	(12)	(1.950)	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	256	2.655	0	0
	0	0	0	0
Nedskrivning til vurderet værdi				
Opgjort skatteaktiv	256	2.655	0	51
Nedskrivning til vurderet værdi	0	(440)	0	(51)
0-1 år	256	2.215	0	0

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, kontingenter og abonnementer.

Noter til årsrapporten

12 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 1.050.000 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Virksomhedskapital 1. januar 2017	50	50	50	50
Tilgang i året	1.000	0	0	0
Virksomhedskapital	1.050	50	50	50

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
13 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Saldo primo 1. januar 2017	0	0	10.628	10.284
Hensat i året	0	0	0	344
Anvendt i året	0	0	(10.628)	0
Saldo ultimo 31. december 2017	0	0	0	10.628

Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører virksomheden Ejendomsselskabet JT-Juelsminde A/S. Hensættelsen vedrører negativ indre værdi i de tilknyttede virksomheder.

Noter til årsrapporten

14 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2017	31. december 2017	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	29.793	0	0	0
Andre kreditinstitutter	4.340	2.510	189	1.565
Leasingforpligtelser	465	1.209	249	0
Anden gæld	92	0	0	0
	34.690	3.719	438	1.565

15 Eventualposter m.v.

Koncernen har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor Sønderby Træindustri ApS limiteret til t.kr. 25.

Moderselskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution til sikkerhed for dattervirksomhedernes og tilknyttet virksomheds mellemværende med kreditinstitut.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb

Restløbetid i 18-58 mdr. med en gennemsnitlig årlig ydelse på t.kr. 313, i alt t.kr. 914.

Der er i koncernen en samlet huslejeforpligtelse på t.kr. 28 pr. 31. december 2017.

Noter til årsrapporten

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, t.kr. 2.510, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 2.260.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter er der deponeret skadesløsbrev nom. t.kr. 600 og ejerpantebreve nom. t.kr. 860 med pant i koncernens ejendomme.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der stillet virksomhedspant for t.kr. 55.000 i koncernen.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut er der afgivet transport i løbende bonusudbetaling fra indkøbsforening.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter i koncernen, er der endvidere stillet pant i unoterede aktier i tilknyttede virksomheder. Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder andrager netto t.kr. 36.346 pr. 31. december 2017.

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(31.175)	(2.520)
Finansielle omkostninger	5.623	7.202
Af- og nedskrivninger	5.299	3.240
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	(292)
Skat af årets resultat	210	309
	(20.043)	7.939
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.508	1.216
Ændring i tilgodehavender	68	(1.059)
Ændring i leverandører mv.	261	(39)
	2.837	118