
Jørgen Schou Invest ApS

Tågerupvej 32, 6560 Sommersted

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 44 45 99 57

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 26/6 2024

Jørgen Schou
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 12 |
| Balance 31. december | 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 16 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december | 18 |
| Noter til årsregnskabet | 19 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Jørgen Schou Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sommersted, den 26. juni 2024

Direktion

Jørgen Schou
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jørgen Schou Invest ApS

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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jørgen Schou Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 medføre, 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 26. juni 2024

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 Invest ApS
Tågerupvej 32
6560 Sommersted
CVR-nr: 44 45 99 57
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Kolding

Direktion Jørgen Schou

Revisor PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | Koncern |
|--|----------------|
| | 2023 |
| | TDKK |
| Hovedtal | |
| Resultat | |
| Nettoomsætning | 3.285.890 |
| Bruttoresultat | 474.976 |
| Resultat af primær drift | 216.619 |
| Resultat af finansielle poster | -7.456 |
| Årets resultat | 159.134 |
| Balance | |
| Balancesum | 1.492.563 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 101.321 |
| Egenkapital | 666.712 |
| Pengestrømme | |
| Pengestrømme fra: | |
| - driftsaktivitet | 427.684 |
| - investeringsaktivitet | -134.248 |
| - finansieringsaktivitet | -297.965 |
| Årets forskydning i likvider | -4.529 |
| Antal medarbejdere | 401 |
| Nøgletal | |
| Bruttomargin | 14,5% |
| Overskudsgrad | 6,6% |
| Afkastningsgrad | 14,5% |
| Soliditetsgrad | 44,7% |
| Egenkapitalforrentning | 47,7% |

Ledelsesberetning

Væsentlige aktiviteter

Jørgen Schou Invest ApS' hovedforretningsområde består af Investering og finansiering, samt via Jørgen Schou Holding A/S og Schou Company salg og distribution af handelsvarer indenfor områderne Home & Kitchen, Outdoor, Garden & Leisure og DIY indkøbt på det internationale marked. Produkterne sælges og distribueres til detaillister hovedsagelig på det skandinaviske og det nordeuropæiske marked. Derudover vægter Schou Company A/S udvikling og salg af egne brands højt.

Selskabet er stiftet i 2023 ved indskud af andre værdier i Schou 2023 ApS, der herefter er spaltet. Spaltningen er sket med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2023.

Udvikling i året

Årets omsætning blev 3.286 mio. kr. mod en omsætning for 2022 på 3.064 mio. kr. Driftsresultatet for året udgør 216 mio. kr., hvilket er 36 mio. kr. lavere end 2022.

Året har for koncernen været tilfredsstillende, hvilket er resultatet af de seneste års investeringer på kommercielt plan og i organisationen, samt fokus på få store kunder, som vækster mere end markedet generelt.

Årets resultat for 2023 udgør 159 mio. kr. efter skat.

Hermed blev 2023 realiseret som forventet ved aflæggelse af årsrapporten for 2022, med usikkerhed på aktivitetsniveauet fra usikre markedsforhold som sammen med forventede ekstraordinære omkostninger til lagerflytning og implementering af nyt ERP, medførte et lavere resultat end året før.

Kapitalberedskabet

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

Driftsrisici og finansielle risici

Drift

Den væsentligste driftsmæssige risiko er konjunkturerne i detailmarkedet.

Finansielle risici

Koncernen er, så vidt angår den løbende drift, eksponeret overfor valutakursændringer på primært US dollar, men også på den svenske og norske krone samt euroen. Selskabet er ligeledes eksponeret over for ændringer i renteniveauet.

Valutarisici

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

Renterisici

Koncernen afdækker ikke renterisici.

Målsætninger og forventninger til det kommende år

Der forventes et lidt mindre resultat i det kommende regnskabsår i forhold til 2023.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

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

Vidensressourcer

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

Eksternt miljø

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende for at reducere miljøpåvirkningerne af virksomhedens drift.

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a

I dette års rapportering har koncernen valgt at lave en kortere version af selskabets redegørelse for samfundsansvar og valgt at fokusere fuldt ud på arbejdet med at forberede sig til de nye EU-rapporteringskrav på CSRD og EU-taxonomien.

Forretningsmodel

Koncernens hovedforretningsområde består udover investering og finansiering af salg, distribution af handelsvarer inden for område Home & Living indkøbt på internationale markeder. Produkterne indkøbes typisk via tradere eller direkte fra fabrikker, primært i Asien. Koncernen vægter udvikling og salg af egne brands højt, som ligeledes sources fra Asien. Produkterne sælges og distribueres til detailkæder hovedsageligt på det skandinaviske og øvrige europæiske marked.

Risici relateret til samfundsansvar

Verden er konstant i udvikling og forandring, og det kræver, at man som virksomhed er opmærksom på ens samfundsaftryk. Koncernen har med udgangspunkt i de omstændigheder, der er væsentlige i forhold til at kunne drive en sund forretning, og i de krav og forventninger selskabet bliver mødt med fra myndigheder, kunder og andre samarbejdspartnere, foretaget løbende risikovurdering af dets væsentligste påvirkninger i relation til samfundsansvar. Det handler om at vise nødvendig og rettidig omhu.

Væsentlighedsanalyse for risici/muligheder

Risikovurderingerne omfatter en samlet vurdering af selskabets risici og mulighed for at yde indflydelse ved at forebygge eller afværge potentielle og negative påvirkninger af områderne: miljø og klima, sociale og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorruption.

Ledelsesberetning

| Område | Risiko |
|--|---|
| Miljø og Klima | Miljø- og klimapåvirkning fra egen drift på kontorer og lagre |
| | Klimapåvirkninger fra produkter (materialetype og -sammensætning, kemi mv.) |
| Sociale- og medarbejderforhold (egne medarbejdere) & kønssammensætning | Arbejdstagerrettigheder og arbejdsforhold (medarbejdertilfredshed, ulykker, sygefravær, medarbejderomsætning mv.) |
| | Tiltrække og fastholde dygtig og kvalificeret arbejdskraft. |
| Menneskerettigheder i værdikæden | Menneskerettigheder i værdikæden (menneske- og arbejdstagerrettigheder på leverandørfabrikker) |
| | Produktsikkerhed for forbrugeren |
| Governance og Anti-korruption | Lovmedholdenhed, herunder korruption i værdikæden |

Koncernen bestræber sig på at gøre sit yderste for at afdække, forebygge og imødegå ovenstående risici.

Miljø- og Klimapåvirkning

Koncernen følger løbende bæredygtighedsudviklingen og igangsætter bæredygtighedsinitiativer og miljøtiltag, hvor det giver mest mening og gavn som handelsvirksomhed, og hvor selskabet direkte kan forebygge og afhjælpe selskabets negative påvirkninger på miljø og klima.

Indsatser og resultater for Miljø- og Klimapåvirkning

Koncernen ønsker at støtte op omkring den cirkulære økonomi, og hvor det giver mening for forretningen, arbejdes der fortløbende med at finde mere miljøvenlige løsninger og produkter, der fremstilles med størst muligt hensyn til miljøet og klodens ressourcer. Koncernen arbejder for, at flere produkter produceres af mere bæredygtige materialer, herunder genanvendte materialer.

I 2023 opnåede Jørgen Schou Invest ApS datterselskab, Schou Company A/S, certificering efter GRS-forordningen og har fået produceret varer i genbrugsmaterialer, hovedsageligt genbrugsplast. I det kommende år vil der arbejdes på en positivliste for materialer, så fokus bliver på produktion med mindst muligt aftryk, samt muligheden for at designe produkter, så materialer i højere grad kan genanvendes efter endt brug.

Koncernen har en målsætning om være CO₂-neutral i 2028 (på Scope 1+2 i henhold til GHG-protokollen). Som et led i dette flyttede Schou Company A/S i 2022 lageret til Vision Park i Kolding, som er et 43.5 hektar stort erhvervsområde, som er udviklet efter bæredygtige principper med respekt for naturen.

I samarbejde med et eksternt konsulenthus har datterselskabet Schou Company A/S i 2023 udfærdiget sit første klimaregnskab i henhold til GHG-protokollen på Scope 1+2. Næste skridt er at kigge på klimaregnskabet og kortlægge, hvor selskabet har størst CO₂-udledning på Scope 1 + 2 og herefter igangsætte initiativer til yderligere reduktion af CO₂ på egen drift, hvor det er muligt.

I 2024 og 2025 vil der blive arbejdet med at undersøge potentiale og fastlægge baseline og niveau for CO₂-reduktion i værdikæden, Scope 3 (GHG Protokollen), hvor hovedparten af selskabets udledning forekommer.

Ledelsesberetning

Sociale- og medarbejderforhold

Medarbejderne er koncernens væsentligste aktiv og afgørende for virksomhedens succes.

Koncernen er opmærksomt på nødvendigheden af at have medarbejdere med de rette kompetencer og fleksibilitet for at drive en effektiv handelsvirksomhed. Koncernen bestræber sig altid på at overholde al gældende lovgivning i forhold til menneske- og arbejdstagerrettigheder. Alle regler og procedurer er nedfældet i selskabets medarbejderhåndbog og adskillige HR-politikker dækkende alle selskabets kontorer.

Indsats og resultater for sociale- og medarbejderforhold

Også i 2023 har der været igangsat talrige indsatser for at skabe gode og sikre arbejdsforhold samt mulighed for kompetenceudvikling for medarbejderne. Jørgen Schou Company A/S og Schou Company A/S arbejder kontinuerligt på at mindske ulykker, og målsætningen for 2023 var 0 ulykker (med fravær på 1 dag og herover). Desværre nåede antallet af ulykker i årets løb op på 8 ulykker med fravær, som vurderes som et utilfredsstillende niveau. Der har været afholdt ekstra sikkerhedsrunderinger for at risikovurdere og sikre mod nye potentielle arbejdsulykker. Der er separat fulgt op på hver enkelt ulykke, og der er iværksat yderligere tiltag på lageret med registreringssedler til observationer, nær-ved-uheld og ulykker for løbende at forebygge nye ulykker.

I 2024 er det planlagt at gennemføre en ny lovpligtig APV-undersøgelse, for fortsat at holde fokus på sikkerhed og trivsel. Der vil blive afholdt førstehjælpskurser og brandevakuerings-øvelse, og via de mange forbedrede tiltag forventes det, at ulykker forhåbentlig kan undgås i 2024.

Menneskerettigheder og antikorrruption

Koncernen har siden 2008 være medlem af Amfori's Business Social Compliance Initiative (BSCI), idet selskabet ønsker, at de leverandører, der producerer selskabets produkter, behandler deres medarbejdere med værdighed og respekt. Selskabets leverandører er forpligtede til at lade sig omfatte af BSCI's auditeringsprogram for at sikre, at de overholder væsentlige forhold angående arbejds- og menneskerettigheder, miljø og antikorrruption.

I 2023 blev der via Amfori gennemført ca. 896 audits blandt datterselskabet Schou Company A/S' leverandører i primært Asien. Alle de i 2023 gennemførte audits havde en audit score, der lever op til selskabets krav.

Antallet af kontroller har hermed været øget betragteligt fra først 250 i 2020; 450 i 2021 og henholdsvis 840 og 897 i år 2022 og 2023. Det forventes, at antallet af audits vil ligge på samme høje niveau fremover.

Koncernen har i flere år haft en intern whistleblowerpolitik. I ultimo 2022 udformede koncernen sin egen anti-korrupsionspolitik.

I 2023 blev der udarbejdet guidelines omkring anti-korrupsion og bestikkelse til alle medarbejderne. Knap 100 medarbejdere globalt har i årets løb gennemgået selskabets anti-korrupsionspolitik, både på afdelingsmøder og via Online-kurser. Fremover vil alle nye medarbejdere introduceres til anti-korrupsionspolitikken.

Alle forsøg på korrupsion og bestikkelse skal indberettes til nærmeste leder eller selskabets whistleblowerkanal. I 2023 har der været 1 whistleblower-indberetning. Denne har været grundig undersøgt, håndteret og dokumenteret og korrigerende handlinger for at undgå lignede sager blev iværksat. Schou Company A/S vil fremover fortsat vedligeholde driften af whistleblowerkanalen.

Ledelsesberetning

Produktsikkerhed

For koncernen er det vigtigt, at kunden er tryk ved at købe vores produkter. Alle produkter skal leve op til interne krav samt de lovgivningsmæssige krav, der stilles til miljø, sundhed og sikkerhed. Selskabet imødekommer alle markedets sikkerhedskrav gennem grundige processer og gennemarbejdede tiltag, såsom testprotokoller, testprogrammer, sales check og træning af medarbejdere og leverandører. Der vil være høj bevågenhed på produktsikkerhed fremadrettet.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning, jf. årsregnskabslovens § 99 b

Koncernen bestræber aktivt at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomheden generelt og på det øvrige ledelsesniveau. I nedenstående tabel vises antal medarbejdere på det øverste ledelsesorgan og de øvrige ledelsesniveauer.

| Øverste ledelsesorgan (direktion) | 2023 |
|-----------------------------------|------|
| Samlet antal medlemmer | 1 |
| Øvrige ledelsesniveauer | |
| Samlet antal medlemmer | 1 |

Koncernen har på balancedagen 2 eller færre medlemmer i det øverste ledelsesorgan og på øvrige ledelsesniveauer.

Redegørelse for politik om dataetik jf. årsregnskabslovens § 99d

Selskabets ledelse er bevidst om vigtigheden af databeskyttelse og forsvarlig brug af data, og i starten af 2023 fik Jørgen Schou Holding A/S og Schou Company A/S udarbejdet en egentlig dataetikpolitik. Selskabet har alle de nødvendige processer og guidelines til at sikre overholdelse af GDPR-lovgivning og god dataetik.

Overholdelse af de gældende GDPR-regler håndteres via en cloudbaseret løsning, som indeholder kontrolrapporter vedrørende personoplysninger (registreres rettigheder og anmodninger), sletning af data, datadeling, sikkerheds- og risikovurdering (IT-brud og hændelsesforløb) samt leverandørstyring. Herudover hjælper systemet med at gemme, organisere og få adgang til nødvendige dokumenter, samt eventuelle optegnelser om brud og lignende.

I 2024 forventer selskabet at gennemføre interne audits hos Jørgen Schou Company A/S og Schou Company for at sikre, at medarbejderne kender og følger de udstukne GDPR-regler.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være usikkerheder vedrørende indregning og måling.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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 |
|---|------|----------------|---------------|
| | | 2023 | 2023 |
| | | TDKK | TDKK |
| Nettoomsætning | 1 | 3.285.890 | 0 |
| Værdiregulering af investeringsaktiver | | -4.817 | 0 |
| Andre driftsindtægter | | 8.850 | 0 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | -2.584.656 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | | -230.291 | -25 |
| Bruttoresultat | | 474.976 | -25 |
| Personaleomkostninger | 2 | -241.711 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3 | -12.497 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | | -4.149 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 216.619 | -25 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 57.718 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | 123 | 0 |
| Finansielle indtægter | 4 | 23.916 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -31.495 | 0 |
| Resultat før skat | | 209.163 | 57.693 |
| Skat af årets resultat | 6 | -50.029 | 6 |
| Årets resultat | 7 | 159.134 | 57.699 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern 2023 TDKK | Moderselskab 2023 TDKK |
|--|-----------|-------------------------|------------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 23.736 | 0 |
| Goodwill | | 18.968 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 8 | 42.704 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 151.502 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 44.275 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 296 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 9 | 196.073 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 10 | 0 | 322.887 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 11 | 595 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 12 | 1.289 | 0 |
| Deposita | 12 | 33.567 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 12 | 11.554 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 47.005 | 322.887 |
| Anlægsaktiver | | 285.782 | 322.887 |
| Varebeholdninger | 14 | 662.508 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 341.914 | 0 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 2.559 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 67.729 | 0 |
| Selskabsskat | | 0 | 6 |
| Periodeafgrænsningsposter | 15 | 787 | 0 |
| Tilgodehavender | | 412.989 | 6 |
| Værdipapirer | 13 | 42.716 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 88.568 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 1.206.781 | 6 |
| Aktiver | | 1.492.563 | 322.893 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | Moderselskab |
|---|------|------------------|----------------|
| | | 2023 | 2023 |
| | | TDKK | TDKK |
| Selskabskapital | | 40 | 40 |
| Overkurs ved emission | | 0 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 60.270 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 12.960 | 0 |
| Reserve for sikringstransaktioner | | -3.120 | 0 |
| Reserve for valutaomregning | | -2.350 | 0 |
| Overført resultat | | 310.337 | 257.557 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 5.000 | 5.000 |
| Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet | | 322.867 | 322.867 |
| Minoritetsinteresser | | 343.845 | 0 |
| Egenkapital | | 666.712 | 322.867 |
| Hensættelse til udskudt skat | 16 | 1.351 | 0 |
| Andre hensættelser | 17 | 4.181 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 5.532 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 26.191 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 9.498 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 18 | 35.689 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 18 | 368 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 202.433 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 18 | 1.511 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 377.337 | 26 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 4.439 | 0 |
| Selskabsskat | | 33.547 | 0 |
| Anden gæld | 19 | 164.995 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 784.630 | 26 |
| Gældsforpligtelser | | 820.319 | 26 |
| Passiver | | 1.492.563 | 322.893 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern 2023 TDKK | Moderselskab 2023 TDKK |
|---|------|-------------------------|------------------------------|
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 22 | | |
| Nærtstående parter | 23 | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 24 | | |
| Begivenheder efter balancedagen | 25 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 26 | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital | Overkurs ved emission | Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode | Reserve for udviklings- omkost- ninger | Reserve for sikrings- trans- aktioner | Reserve for valuta- omregning | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | Egenkapit al ekskl. minoritets interesser | Minoritets interesser | I alt |
|---|----------------------|-----------------------------|--|--|---|-------------------------------------|----------------------|--|--|--------------------------|----------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. januar | 40 | 262.577 | 420 | 4.627 | -5.788 | -3.386 | 5.864 | 7.000 | 271.354 | 288.532 | 559.886 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 563 | 0 | 0 | 563 | 1.015 | 1.578 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -7.000 | -7.000 | -47.100 | -54.100 |
| Valutakursregulering udenlandske enheder | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 473 | 0 | 0 | 473 | 202 | 675 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.756 | 0 | 0 | 0 | 1.756 | 3.165 | 4.921 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.209 | 0 | 0 | 0 | -4.209 | -7.581 | -11.790 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | 0 | 0 | 539 | 0 | 0 | 0 | 539 | 972 | 1.511 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 0 | 8.333 | 4.582 | 0 | -11.223 | 0 | 1.692 | 3.205 | 4.897 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -420 | 0 | 0 | 0 | 53.119 | 5.000 | 57.699 | 101.435 | 159.134 |
| Overført fra overkurs ved emission | 0 | -262.577 | 0 | 0 | 0 | 0 | 262.577 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31. december | 40 | 0 | 0 | 12.960 | -3.120 | -2.350 | 310.337 | 5.000 | 322.867 | 343.845 | 666.712 |

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

| | Selskabs- kapital | Overkurs ved emission | Reserve for netto- opskriv- ning efter den indre værdi- metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabs- året | I alt |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------------|--|----------------------|--|----------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. januar | 40 | 262.577 | 0 | 0 | 0 | 262.617 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | 473 | 0 | 0 | 473 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 2.078 | 0 | 0 | 2.078 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 57.719 | -5.020 | 5.000 | 57.699 |
| Overført fra overkurs ved emission | 0 | -262.577 | 0 | 262.577 | 0 | 0 |
| Egenkapital 31. december | 40 | 0 | 60.270 | 257.557 | 5.000 | 322.867 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | <u>Koncern</u> 2023 |
|--|------|------------------------|
| | | TDKK |
| Årets resultat | | 159.134 |
| Regulering | 20 | 78.766 |
| Ændring i driftskapital | 21 | 207.028 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 444.928 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 23.916 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -31.489 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 437.355 |
| Betalt selskabsskat | | -9.671 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 427.684 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -17.335 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -101.322 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv. | | -15.591 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -134.248 |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | -374 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -248.615 |
| Indgåelse af leasingforpligtelser | | 227 |
| Egenkapitalposter i øvrigt | | 4.897 |
| Betalt udbytte | | -54.100 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -297.965 |
| Ændring i likvider | | -4.529 |
| Likvider 1. januar | | 135.813 |
| Likvider 31. december | | 131.284 |
| Likvider specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | | 88.568 |
| Værdipapirer | | 42.716 |
| Kassekredit | | 0 |
| Likvider 31. december | | 131.284 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
|---|------------------|---------------------|
| | 2023 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 1. Nettoomsætning | | |
| Geografiske markeder | | |
| Nettoomsætning, Danmark | 827.278 | 0 |
| Eksportomsætning, EU | 2.371.181 | 0 |
| Nettoomsætning, Øvrige verden | 87.431 | 0 |
| | <u>3.285.890</u> | <u>0</u> |
| | | |
| | <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
| | 2023 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 228.084 | 0 |
| Pensioner | 11.224 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.403 | 0 |
| | <u>241.711</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | <u>15.984</u> | <u>0</u> |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>401</u> | <u>0</u> |
| | | |
| | <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
| | 2023 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 5.914 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 6.583 | 0 |
| | <u>12.497</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

| | <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
|---|----------------|---------------------|
| | 2023 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 4. Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder | 61 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 23.855 | 0 |
| | <u>23.916</u> | <u>0</u> |

| | <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
|-------------------------------------|----------------|---------------------|
| | 2023 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 5. Finansielle omkostninger | | |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 2.000 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 23.390 | 0 |
| Kursreguleringer omkostninger | 6.105 | 0 |
| | <u>31.495</u> | <u>0</u> |

| | <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
|--|----------------|---------------------|
| | 2023 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 6. Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 43.371 | -6 |
| Årets udskudte skat | 5.169 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -22 | 0 |
| | <u>48.518</u> | <u>-6</u> |

der fordeler sig således:

| | | |
|-------------------------------|---------------|-----------|
| Skat af årets resultat | 50.029 | -6 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | -1.511 | 0 |
| | <u>48.518</u> | <u>-6</u> |

Noter til årsregnskabet

| | <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
|---|---|---------------------|
| | 2023 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 7. Resultatdisponering | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 5.000 | 5.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -420 | 57.719 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 101.435 | 0 |
| Overført resultat | 53.119 | -5.020 |
| | <u>159.134</u> | <u>57.699</u> |
| 8. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Koncern | | |
| | <u>Færdiggjorte udviklings- projekter</u> | <u>Goodwill</u> |
| | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 16.432 | 97.177 |
| Tilgang i årets løb | 17.238 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>33.670</u> | <u>97.177</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 7.957 | 74.369 |
| Årets afskrivninger | 1.977 | 3.840 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>9.934</u> | <u>78.209</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>23.736</u> | <u>18.968</u> |

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye IT systemer i form af udvikling af produktstyring- og administrative systemer. Det forventes, at IT systemerne benyttes af koncernen og vil bringe fremtidige økonomiske fordele.

Noter til årsregnskabet

9. Materielle anlægsaktiver Koncern

| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, drifts-materiel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
|---|-----------------------|--|------------------------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 99.563 | 51.766 | 4.680 |
| Tilgang i årets løb | 72.178 | 28.960 | 184 |
| Afgang i årets løb | -1.440 | -8.142 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>170.301</u> | <u>72.584</u> | <u>4.864</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 16.008 | 31.364 | 4.505 |
| Valutakursregulering | 859 | 135 | 0 |
| Årets afskrivninger | 1.932 | 4.635 | 63 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -7.825 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>18.799</u> | <u>28.309</u> | <u>4.568</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>151.502</u> | <u>44.275</u> | <u>296</u> |

Noter til årsregnskabet

| | <u>Moderselskab</u> |
|---|-----------------------|
| | <u>2023</u> |
| | TDKK |
| 10. Kapitalandele i dattervirksomheder | |
| Kostpris 1. januar | 262.617 |
| Kostpris 31. december | <u>262.617</u> |
| Valutakursregulering | 473 |
| Årets resultat | 57.719 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | 2.078 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>60.270</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>322.887</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabs- kapital | Ejerandel |
|---|-----------|----------------------|-----------|
| Jørgen Schou Holding A/S | Danmark | TDKK 40 | 70% |
| - Schou Republic A/S | Danmark | TDKK 500 | 90% |
| - SCS Ltd. | Hong Kong | HKD 1 | 100% |
| - Schou Absolute Horses A/S | Danmark | TDKK 10.666 | 51% |
| - Highthorn Nature And Game Reserve Ltd | Sydafrika | TZAR 4.202 | 100% |
| - Femijo 2003 S.L. | Spanien | TEUR 20 | 100% |
| Schou Holding A/S | Danmark | TDKK 500 | 51% |
| - Schou Company A/S | Danmark | TDKK 10.000 | 51% |
| - Schou Norge AS | Norge | TNOK 33.000 | 51% |
| - Schou Sverige AB | Sverige | TSEK 120 | 51% |
| - Schou Finland OY AB | Finland | TEUR 3 | 51% |
| - Schou Germany GmbH | Tyskland | TEUR 25 | 51% |
| - Hangzhou Product Sourcing Limited | Kina | TRMB 0 | 51% |
| - Fastighets AB | Sverige | TSEK 100 | 51% |
| - Schou Textile A/S | Danmark | TDKK 400 | 51% |

Noter til årsregnskabet

| | <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
|---|-------------------|---------------------|
| | 2023 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 11. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 52 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 2.000 | 0 |
| Kostpris 31. december | <u>2.052</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 420 | 0 |
| Årets resultat | 123 | 0 |
| Årets opskrivninger, netto | -2.000 | 0 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-1.457</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>595</u> | <u>0</u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| <u>Navn</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Selskabs- kapital</u> | <u>Ejerandel</u> |
|---------------------|-----------------|------------------------------|------------------|
| S&S Invest ApS | Danmark | TDKK 40 | 50% |
| Schou & Sondrup ApS | Danmark | TDKK 50 | 50% |
| STARTUPBOOST A/S | Danmark | TDKK 1.700 | 33,3% |

12. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

| | <u>Andre værdi- papirer og kapitalandele</u> | <u>Deposita</u> | <u>Andre tilgode- havender</u> |
|---|--|----------------------|------------------------------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| Kostpris 1. januar | 1.645 | 18.451 | 12.549 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 15.116 | 0 |
| Afgang i årets løb | -356 | 0 | -995 |
| Kostpris 31. december | <u>1.289</u> | <u>33.567</u> | <u>11.554</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>1.289</u> | <u>33.567</u> | <u>11.554</u> |

Noter til årsregnskabet

13. Værdipapirer til dagsværdi

| | Værdiregule- ring, resultat- opgørelse | Dagsværdi 31. december |
|---------------------------------------|--|---------------------------|
| | TDKK | TDKK |
| Koncern | | |
| Aktier, investeringer og obligationer | 9.350 | 42.716 |

| Koncern | Moderselskab |
|----------------|---------------------|
| 2023 | 2023 |
| TDKK | TDKK |

14. Varebeholdninger

| | | |
|-----------------------------|----------------|----------|
| Færdigvarer og handelsvarer | 451.329 | 0 |
| Svømmende varer | 211.179 | 0 |
| | 662.508 | 0 |

15. Periodeafgrænsningsposter

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

| Koncern | Moderselskab |
|----------------|---------------------|
| 2023 | 2023 |
| TDKK | TDKK |

16. Hensættelse til udskudt skat

| | | |
|---|--------------|----------|
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar | -4.207 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 5.169 | 0 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | 389 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december | 1.351 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
|----------------|---------------------|
| <u>2023</u> | <u>2023</u> |
| TDKK | TDKK |

17. Andre hensættelser

Koncernen 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 | 4.181 | 0 |
| | <u>4.181</u> | <u>0</u> |

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

| | | |
|------------------|--------------|----------|
| Mellem 1 og 5 år | 4.181 | 0 |
| Efter 5 år | 0 | 0 |
| | <u>4.181</u> | <u>0</u> |

| <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
|----------------|---------------------|
| <u>2023</u> | <u>2023</u> |
| TDKK | TDKK |

18. 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:

Gæld til realkreditinstitutter

| | | |
|------------------|---------------|----------|
| Efter 5 år | 24.543 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.648 | 0 |
| Langfristet del | 26.191 | 0 |
| Inden for 1 år | 368 | 0 |
| | <u>26.559</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

18. Langfristede gældsforpligtelser

Leasingforpligtelser

Efter 5 år

Mellem 1 og 5 år

Langfristet del

Inden for 1 år

| <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
|----------------|---------------------|
| <u>2023</u> | <u>2023</u> |
| TDKK | TDKK |
| 2.778 | 0 |
| 6.720 | 0 |
| 9.498 | 0 |
| 1.511 | 0 |
| 11.009 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| Koncern | Moderselskab |
|---------|--------------|
| 2023 | 2023 |
| TDKK | TDKK |

19. Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforsretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

| Forpligtelser | 11.331 | 0 |
|------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
| | Værdiregule- ring, egenkapital | Dagsværdi 31. december |
| | TDKK | TDKK |
| USD / DKK 0-12 måneder | -878 | -7.701 |
| USD / DKK > 12 måneder | -5 | -3 |
| USD / EUR 0-12 måneder | 4.097 | 3.087 |
| USD / NOK 0-12 måneder | -769 | -1.017 |
| USD / SEK 0-12 måneder | -1.867 | -1.761 |
| DKK / SEK 0-12 måneder | -78 | 0 |
| DKK / NOK 0-12 måneder | -457 | -78 |
| DKK / PLN 0-12 måneder | -4 | 0 |
| CNH / DKK 0-12 måneder | -83 | -11 |
| EUR / USD 0-12 måneder | -86 | 1 |
| NOK / DKK 0-12 måneder | 1.410 | 926 |
| SEK / DKK 0-12 måneder | 1.502 | 163 |
| CNH/EUR 0-12 måneder | 216 | -73 |
| DKK / USD 0-12 måneder | 183 | 183 |
| DKK / EUR >12 måneder | 21 | 21 |
| USD/PLN 0-12 måneder | -65 | -65 |
| USD/ZAR 0-12 måneder | -5 | -5 |
| DKK/EUR 0-12 måneder | -3 | -3 |
| DKK/ZAR 0-12 måneder | 105 | 105 |
| ZAR/USD 0-12 måneder | 1 | 1 |

Valutaterminsforsretninger vedrører sikring af varesalg og varekøb, jf. koncernens 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

| | Koncern |
|---|----------------|
| | 2023 |
| | TDKK |
| 20. Pengestrømsopgørelse - reguleringer | |
| Finansielle indtægter | -23.916 |
| Finansielle omkostninger | 31.495 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 13.906 |
| Værdireguleringer af investeringsaktiver | 4.817 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -123 |
| Skat af årets resultat | 50.029 |
| Valutakursregulering | 2.558 |
| | 78.766 |

| | Koncern |
|---|----------------|
| | 2023 |
| | TDKK |
| 21. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | |
| Ændring i varebeholdninger | 197.216 |
| Ændring i tilgodehavender | -50.283 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | 481 |
| Ændring i leverandører mv. | 66.483 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | -6.869 |
| | 207.028 |

| | Koncern | Moderselskab |
|---|----------------|---------------------|
| | 2023 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 22. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: | | |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 72.734 | 0 |
| 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 | 1.215.277 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
|--|----------------|---------------------|
| | 2023 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 22. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | |
| Leje- og leasingforpligtelser | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: | | |
| Inden for 1 år | 81.377 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 299.997 | 0 |
| Efter 5 år | 453.110 | 0 |
| | <u>834.484</u> | <u>0</u> |

Andre eventualforpligtelser

Der er på balancedagen indgået rebusforpligtelser med en samlet værdi på

| | | |
|--|-----|---|
| | 409 | 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.

Jørgen Schou Holding A/S 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 45.161.

Jørgen Schou Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution overfor Schou Absolute Horsetrucks A/S på TDKK 1000.

Jørgen Schou Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution overfor Vision Estate A/S på TDKK 16.100.

Jørgen Schou Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution overfor Andreas Schou Holding ApS på TDKK 100.

Jørgen Schou Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution overfor Schou Absolute Cars A/S på TDKK 250.

Jørgen Schou Holding A/S har afgivet selvskyldnerkaution overfor Christian Schou Holding A/S på TDKK 100.

23. Nærtstående parter

Transaktioner

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

Noter til årsregnskabet

| | <u>Koncern</u> | <u>Moderselskab</u> |
|--|----------------|---------------------|
| | 2023 | 2023 |
| | TDKK | TDKK |
| 24. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | |
| PricewaterhouseCoopers | | |
| Revisionshonorar | 1.558 | 25 |
| Skatterådgivning | 94 | 0 |
| Andre ydelser | 1.091 | 0 |
| | <u>2.743</u> | <u>25</u> |

25. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

26. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jørgen Schou Invest ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

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 Invest ApS 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.

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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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

Noter til årsregnskabet

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, 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. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

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.

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 dagsværdireserven 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.

Noter til årsregnskabet

Segmentoplysning om nettoomsætning

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

Resultatopgørelse

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.

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 koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens 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 danske koncern virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

Balance

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 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, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

Andre 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

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer, 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.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen 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 garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Noter til årsregnskabet

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.

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 vedrører 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømme 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

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme 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.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|------------------------|--|
| Bruttomargin | $\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$ |
| Overskudsgrad | $\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$ |
| Afkastningsgrad | $\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$ |
| Soliditetsgrad | $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$ |