

HP Schou A/S
CVR-nr. 50102017
Nordager 31
6000 Kolding

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.04.2016

Dirigent

Navn: Mikael Buxbom Heé

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	17
Koncernens balance pr. 31.12.2015	18
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	20
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	21
Koncernens noter	22
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	30
Modervirksomhedens noter	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HP Schou A/S
Nordager 31
6000 Kolding

CVR-nr.: 50102017
Hjemsted: Kolding
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Mikael Buxbom Hee, formand
Jens Bolding Jensen
Ivar Sverre Gundersen
Preben Andersen
Søren Dahl Bonde
Jørgen Valdemar Lauritsen Schou
Hans Roed Pedersen
Søren Lønsbo

Direktion

Gotfred Stordal Christiansen, administrerende direktør
Michael Podiss Petersen
Thomas Larsen Lyckhage

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for HP Schou A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 08.03.2016

Direktion

Gotfred Stordal Christiansen
administrerende direktør

Michael Podiss Petersen

Thomas Larsen Lyckhage

Bestyrelse

Mikael Buxbom Hee
formand

Jens Bolding Jensen

Ivar Sverre Gundersen

Preben Andersen

Søren Dahl Bonde

Jørgen Valdemar Lauritsen
Schou

Hans Roed Pedersen

Søren Lønsbo

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i HP Schou A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HP Schou A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 08.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mogens Holm Christensen
statsautoriseret revisor

Henrik Agner Hansen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	1.150.575	1.011.300	918.408	914.190	946.986
Bruttoresultat	151.871	139.611	106.929	92.368	92.396
Driftsresultat	41.984	42.997	15.464	3.975	6.773
Resultat af finansielle poster	(10.786)	(11.363)	(12.423)	(13.438)	(11.685)
Årets resultat	22.660	21.882	1.099	(14.434)	(2.486)
Samlede aktiver	496.793	481.891	471.591	497.096	538.239
Investeringer i materielle anlægsaktiver	29	195	351	223	995
Egenkapital	88.314	96.854	113.291	114.267	134.384
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	292.273	291.495	267.035	255.783	263.824
Nettorentebærende gæld	173.575	197.943	166.679	189.420	249.226
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	206	190	191	166	182
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	13,2	13,8	11,6	10,1	9,8
Nettomargin (%)	2,0	2,2	0,1	(1,6)	(0,3)
Finansiell gearing	2,0	2,0	1,5	1,7	1,9
Egenkapitalens forrentning (%)	24,5	20,8	1,0	(11,6)	(1,5)
Soliditetsgrad (%)	17,8	20,1	24,0	23,0	25,0
Nettoomsætning pr. medarbejder	5.585,0	5.323,0	4.808,0	5.507,0	5.203,0

Hoved – og nøgletalsoversigt for årene 2011 -2012 indeholder ikke tal fra de datterselskaber der først er kommet til i 2014.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

HP Schou's hovedforretningsområde består af 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 HP Schou udvikling og salg af egne mærkevarer højt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets omsætning blev på 1.151 mio.kr. mod en omsætning for 2014 på 1.011 mio.kr. EBITDA for året udgør 45,4 mio.kr., hvilket er et fald på 1,5 mio.kr. Indtjeningen er i 2015 negativt påvirket af, at der er i året er investeret betydeligt i øgede ressourcer i organisationen med henblik på at understøtte yderligere fremtidig vækst i koncernens omsætning og indtjening. Årets resultat for 2015 udgør 22,7 mio.kr. efter skat, hvilket er en fremgang på 0,8 mio.kr. i forhold til sidste år.

Ledelsen anser resultatet for året som tilfredsstillende i forhold til forventningen. Det er målsætningen i de kommende år at forbedre indtjeningen yderligere, idet niveauet for årets resultat langsigtet ikke er tilfredsstillende.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke i 2015 været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling.

Forventet udvikling

Der forventes et forbedret resultat i det kommende regnskabsår.

Kapitalberedskab

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

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Den væsentligste driftsmæssige risiko er konjunkturerne i detailmarkedet. En anden væsentligt driftsmæssig risiko er evnen til at kunne sælge produkterne til konkurrencemæssige priser. I den forbindelse foregår der en konstant overvågning af markedet for at sikre, at HP Schou A/S til stadighed er konkurrencedygtig.

Finansielle risici

HP Schou er så vidt angår den løbende drift eksponeret over for valutakursændringer på primært US-dollar, men også den svenske og norske krone samt Euroen. HP Schou er ligeledes eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Eksponeringen omfatter desuden målingen af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Ledelsesberetning

Valuta- og renterisici

Der indgår valutaterminskontrakter til afdækning af forventet varekøb. Der indgås ikke spekulative valutapositioner. Selskabet afdækker ikke renterisici.

Videnressourcer

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.

Miljømæssige forhold

HP Schou er miljøbevidst og arbejder løbende for at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn

Det er selskabets målsætning inden for 4 år, at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, således at det underrepræsenterede køn besidder 1 af de 8 bestyrelsesposter i selskabet. I dag indgår der ikke kvinder i bestyrelsen og selskabets målsætning er derfor endnu ikke opfyldt. Der vil i forbindelse med nyvalg til bestyrelsen blive identificeret kvalificerede kvindelige kandidater. Der har i året ikke været en naturlig udskiftning af bestyrelsesposter, hvorfor fordelingen er uændret i forhold til sidste år.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn

Det er selskabets politik, at søge at øge andelen af kvinder i de øvrige ledelsesniveauer. I takt med den naturlige udskiftning i direktionen, og på de øvrige ledelsesniveauer, over tid, er det selskabets politik, at identificere kvalificerede kvindelige kandidater til posterne. Herudover arbejder selskabet aktivt med internt at identificere og uddanne egnede kvalificerede kandidater via sit uddannelsesprogram.

Når direktionsposter og øvrige ledelsesposter skal genbesættes, søges således specifikt efter egnede kvindelige kandidater såvel internt som eksternt.

Selskabet har ikke i indeværende regnskabsperiode fundet egnet kandidat ved udvidelse af direktionen, og som følge heraf er andelen af kvinder i direktionen ikke ændret. Det er ikke selskabets forventning, at der vil ske en udskiftning i direktionen eller på de øvrige ledelsesniveauer i det kommende år.

Øvrige politikker for samfundsansvar

Selskabet har ikke øvrige politikker for samfundsansvar.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

HP Schou A/S har i henhold til årsregnskabslovens § 96 stk. 1 undladt at vise fordelingen af nettoomsætningen på forretningssegmenter og geografiske segmenter af konkurrencemæssige årsager.

I henhold til årsregnskabslovens § 96 stk. 3 har selskabet undladt at give noteoplysninger om revisionshonorar, idet oplysningerne fremgår i koncernregnskab for ASKO Aktieselskab.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye eksterne virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Ved køb af koncerninterne virksomheder anvendes sammenlægningsmetoden, hvorved årsrapporten præsenteres som om de overtagne virksomheder altid havde været en del af koncernen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres, dog maksimalt 20 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med ultimativt dansk moderselskab og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages
lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige
værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsvær-
di, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af ned-
skrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelses-
omkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende
regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af
aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte
anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Der er ikke for moderselskabet udarbejdet egen pengestrømsopgørelse.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Nettoomsætning pr. medarbejder	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. antal medarbejdere}}$	Virksomhedens produktivitet

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat samt mellemværender med tilknyttede virksomheder, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger, mellemværender med tilknyttede virksomheder og tilgodehavende selskabsskat.

Gennemsnitlig investeret kapital inklusiv goodwill er defineret som den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver tillagt nettoarbejdskapital.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortsigtede driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldige selskabsskatter samt likvider og bankgæld indgår ikke i arbejdskapitalen.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	1.150.575	1.011.300
Andre driftsindtægter		1.542	1.614
Vareforbrug		(908.095)	(781.352)
Andre eksterne omkostninger		<u>(92.151)</u>	<u>(91.951)</u>
Bruttoresultat		151.871	139.611
Personaleomkostninger	2	(106.441)	(92.724)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(3.446)</u>	<u>(3.890)</u>
Driftsresultat		41.984	42.997
Andre finansielle indtægter	4	4.789	4.808
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(15.575)</u>	<u>(16.171)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		31.198	31.634
Skat af ordinært resultat	6	<u>(8.538)</u>	<u>(9.752)</u>
Årets resultat		<u>22.660</u>	<u>21.882</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>22.660</u>	<u>21.882</u>
		<u>22.660</u>	<u>21.882</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		346	70
Erhvervede varemærker		0	0
Goodwill		34.316	37.302
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>34.662</u>	<u>37.372</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		436	855
Materielle anlægsaktiver	8	<u>436</u>	<u>855</u>
Andre tilgodehavender		9.724	9.495
Udskudt skat	11	1.011	1.293
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>10.735</u>	<u>10.788</u>
Anlægsaktiver		<u>45.833</u>	<u>49.015</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		307.631	279.301
Varebeholdninger		<u>307.631</u>	<u>279.301</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		94.498	97.922
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		27.738	26.033
Andre tilgodehavender		10.176	21.493
Tilgodehavende selskabsskat		406	0
Periodeafgrænsningsposter		1.931	2.040
Tilgodehavender		<u>134.749</u>	<u>147.488</u>
Likvide beholdninger		<u>8.580</u>	<u>6.087</u>
Omsætningsaktiver		<u>450.960</u>	<u>432.876</u>
Aktiver		<u><u>496.793</u></u>	<u><u>481.891</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		<u>78.314</u>	<u>86.854</u>
Egenkapital		<u>88.314</u>	<u>96.854</u>
Udskudt skat	11	1.605	2.210
Andre hensatte forpligtelser		<u>332</u>	<u>142</u>
Hensatte forpligtelser		<u>1.937</u>	<u>2.352</u>
Bankgæld		<u>65.000</u>	<u>65.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>65.000</u>	<u>65.000</u>
Bankgæld		144.327	160.738
Leverandører af varer og tjenesteydelser		163.815	120.029
Skyldig selskabsskat		972	4.325
Anden gæld		<u>32.428</u>	<u>32.593</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>341.542</u>	<u>317.685</u>
Gældsforpligtelser		<u>406.542</u>	<u>382.685</u>
Passiver		<u>496.793</u>	<u>481.891</u>
Dattervirksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Koncernforhold	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	86.854	96.854
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(20.000)	(20.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.824)	(1.824)
Værdireguleringer	0	(9.376)	(9.376)
Årets resultat	0	22.660	22.660
Egenkapital ultimo	10.000	78.314	88.314

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		41.984	42.997
Af- og nedskrivninger		3.446	3.890
Andre hensatte forpligtelser		190	(1.051)
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>17.870</u>	<u>(11.608)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		63.490	34.228
Modtagne finansielle indtægter		4.789	4.808
Betalte finansielle omkostninger		(15.575)	(16.171)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(9.725)	(775)
Andre pengestrømme		<u>(5.266)</u>	<u>(2.613)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		37.713	19.477
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(352)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(29)	(195)
Salg af materielle anlægsaktiver		5	68
Køb af finansielle anlægsaktiver		(229)	(223)
Køb af virksomheder		0	(8.034)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>0</u>	<u>65</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(605)	(8.319)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(1.705)	44.281
Udbetalt udbytte		<u>(20.000)</u>	<u>(40.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(21.705)	4.281
Ændring i likvider		15.403	15.439
Likvider primo		(154.651)	(170.090)
Valutakursreguleringer af likvider		<u>3.511</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		<u>(135.737)</u>	<u>(154.651)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.580	6.087
Kortfristet gæld til banker		<u>(144.327)</u>	<u>(160.738)</u>
Likvider ultimo		<u>(135.747)</u>	<u>(154.651)</u>

Koncernens noter

1. Nettoomsætning

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

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

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	95.709	81.644
Pensioner	4.572	7.238
Andre omkostninger til social sikring	6.160	3.842
	106.441	92.724
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	206	190
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Direktion	8.033	3.061
	8.033	3.061
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.066	3.293
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	385	597
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(5)	0
	3.446	3.890
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.938	3.925
Renteindtægter i øvrigt	27	52
Valutakursreguleringer	2.329	432
Øvrige finansielle indtægter	495	399
	4.789	4.808

Koncernens noter

	2015	2014	
	t.kr.	t.kr.	
5. Andre finansielle omkostninger			
Renteomkostninger i øvrigt	15.539	15.352	
Øvrige finansielle omkostninger	36	819	
	15.575	16.171	
	2015	2014	
	t.kr.	t.kr.	
6. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	5.786	8.024	
Ændring af udskudt skat	2.572	1.999	
Regulering vedrørende tidligere år	180	(271)	
	8.538	9.752	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede varemærker	
	t.kr.	t.kr.	
		Goodwill	
		t.kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.673	350	58.573
Valutakursreguleringer	0	0	40
Tilgange	352	0	0
Afgange	(783)	0	0
Kostpris ultimo	4.242	350	58.613
Af- og nedskrivninger primo	(4.603)	(350)	(21.271)
Valutakursreguleringer	0	0	(36)
Tilbageførsel af nedskrivninger	783	0	0
Årets afskrivninger	(76)	0	(2.990)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.896)	(350)	(24.297)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	346	0	34.316

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	18.911
Valutakursreguleringer	45
Tilgange	29
Afgange	(2.820)
Kostpris ultimo	16.165
Af- og nedskrivninger primo	(18.056)
Valutakursreguleringer	(105)
Årets afskrivninger	(385)
Tilbageførsel ved afgange	2.817
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.729)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	436

	Andre tilgo- dehavender t.kr.	Udskudt skat t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	9.495	1.293
Tilgange	229	0
Afgange	0	(282)
Kostpris ultimo	9.724	1.011
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.724	1.011

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
10. Dattervirksomheder			
HP Schou AS	Norge	AS	100,0
HP Schou AB	Sverige	AB	100,0
HP Schou Asia Limited	Hong Kong	Ltd.	100,0
Schou Germany GmbH	Tyskland	GmbH	100,0
OY HP Schou	Finland	OY	100,0

Koncernens noter

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	62	0
Materielle anlægsaktiver	(583)	(740)
Varebeholdninger	1.135	(1.084)
Tilgodehavender	357	260
Gældsforpligtelser	(550)	(587)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	173	3.068
	594	917
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(28.330)	(43.889)
Ændring i tilgodehavender	2.579	(7.039)
Ændring i leverandørgæld mv.	43.621	39.320
	17.870	(11.608)
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	151.282	192.591
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
14. Eventualforpligtelser		
Kautionsforpligtelser overfor moder- og søstervirksomheder	50.625	50.625
Eventualforpligtelser relateret til moder- og søstervirksomheder	50.625	50.625

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har overfor bankforbindelser afgivet virksomhedspant mv på 250.000 t.kr og 94.000 t.nok med pant i følgende aktiver:

Andre anlæg driftsmateriel og inventar med regnskabsmæssig værdi på 239 t.kr. (624 t.kr. i 2014).

Immaterielle aktiver med regnskabsmæssig værdi på 11.692 t.kr. (12.708 t.kr. i 2014).

Fremstillede varer og handelsvarer med regnskabsmæssig værdi på 284.016 t.kr. (279.301 t.kr. i 2014).

Tilgodehavender med regnskabsmæssig værdi på 81.966 t.kr. (88.726 t.kr. i 2014).

Koncernen har indgået rembursforpligtelser med en samlet værdi på 15.833 t.kr. (17.720 t.kr. i 2014).

16. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

ASKO Aktieselskab, Kolding

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	840.803	713.268
Vareforbrug		(671.965)	(558.581)
Andre eksterne omkostninger		<u>(56.178)</u>	<u>(54.292)</u>
Bruttoresultat		112.660	100.395
Personaleomkostninger	2	(74.019)	(61.425)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(1.325)</u>	<u>(1.517)</u>
Driftsresultat		37.316	37.453
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(9.500)	0
Andre finansielle indtægter	4	4.156	5.730
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(13.920)</u>	<u>(14.470)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		18.052	28.713
Skat af ordinært resultat	6	<u>(6.865)</u>	<u>(8.224)</u>
Årets resultat		<u>11.187</u>	<u>20.489</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>11.187</u>	<u>20.489</u>
		<u>11.187</u>	<u>20.489</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		346	70
Erhvervede varemærker		0	0
Goodwill		11.692	12.708
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>12.038</u>	<u>12.778</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		109	347
Materielle anlægsaktiver	8	<u>109</u>	<u>347</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		69.624	79.124
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.232	2.232
Andre tilgodehavender		9.724	9.495
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>81.580</u>	<u>90.851</u>
Anlægsaktiver		<u>93.727</u>	<u>103.976</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		230.663	212.883
Varebeholdninger		<u>230.663</u>	<u>212.883</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		55.843	52.568
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		40.602	43.095
Andre tilgodehavender		1.915	14.378
Tilgodehavende selskabsskat		405	0
Periodeafgrænsningsposter		1.931	2.040
Tilgodehavender		<u>100.696</u>	<u>112.081</u>
Likvide beholdninger		<u>3.710</u>	<u>1.684</u>
Omsætningsaktiver		<u>335.069</u>	<u>326.648</u>
Aktiver		<u><u>428.796</u></u>	<u><u>430.624</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 t.kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		84.488	102.677
Egenkapital		94.488	112.677
Udskudt skat	11	1.605	2.210
Hensatte forpligtelser		1.605	2.210
Bankgæld		65.000	65.000
Langfristede gældsforpligtelser		65.000	65.000
Bankgæld		105.169	103.730
Leverandører af varer og tjenesteydelser		129.314	95.728
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.794	26.833
Skyldig selskabsskat		0	3.755
Anden gæld		21.426	20.691
Kortfristede gældsforpligtelser		267.703	250.737
Gældsforpligtelser		332.703	315.737
Passiver		428.796	430.624
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	15		
Ejerforhold	16		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	102.677	112.677
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(20.000)	(20.000)
Værdireguleringer	0	(9.376)	(9.376)
Årets resultat	0	11.187	11.187
Egenkapital ultimo	10.000	84.488	94.488

Modervirksomhedens noter for 2015

1. Nettoomsætning

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

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

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	69.270	56.765
Pensioner	3.780	3.775
Andre omkostninger til social sikring	969	885
	74.019	61.425

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	133	118
---	------------	------------

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.092	1.194
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	238	323
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(5)	0
	1.325	1.517

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.627	5.302
Renteindtægter i øvrigt	34	33
Øvrige finansielle indtægter	495	395
	4.156	5.730

	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	674	358
Renteomkostninger i øvrigt	13.246	13.387
Øvrige finansielle omkostninger	0	725
	13.920	14.470

Modervirksomhedens noter for 2015

	2015	2014	
	t.kr.	t.kr.	
6. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	4.394	6.496	
Ændring af udskudt skat	2.291	1.999	
Regulering vedrørende tidligere år	180	(271)	
	6.865	8.224	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede varemærker	
	t.kr.	t.kr.	
		Goodwill	
		t.kr.	
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.673	350	20.334
Tilgange	352	0	0
Afgange	(783)	0	0
Kostpris ultimo	4.242	350	20.334
Af- og nedskrivninger primo	(4.603)	(350)	(7.626)
Tilbageførsel af nedskrivninger	783	0	0
Årets afskrivninger	(76)	0	(1.016)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.896)	(350)	(8.642)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	346	0	11.692
			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
			t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			16.996
Afgange			(2.436)
Kostpris ultimo			14.560
Af- og nedskrivninger primo			(16.649)
Årets afskrivninger			(238)
Tilbageførsel ved afgange			2.436
Af- og nedskrivninger ultimo			(14.451)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			109

Modervirksomhedens noter for 2015

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Tilgodehaven- der hos til- knyttede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	79.124	2.232	9.495
Tilgange	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>229</u>
Kostpris ultimo	<u>79.124</u>	<u>2.232</u>	<u>9.724</u>
Årets nedskrivninger	<u>(9.500)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>(9.500)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>69.624</u>	<u>2.232</u>	<u>9.724</u>

Værdi af kostpris er vurderet på baggrund af de forventede fremtidige cash-flow, hvilket i sagens natur er baseret med en vis form for usikkerhed samt eksponeret for ændringer i renteniveauet.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
10. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	<u>10.000</u>	1	<u>10.000</u>
	<u>10.000</u>		<u>10.000</u>

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Bevægelser i virksom- hedskapitalen					
Virksomhedskapital pri- mo	10.000	10.000	10.000	500	500
Kapitalforhøjelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>9.500</u>	<u>0</u>
Virksomhedskapital ultimo	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>10.000</u>	<u>500</u>

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	62	0
Materielle anlægsaktiver	(456)	(598)
Varebeholdninger	1.961	0
Tilgodehavender	415	327
Gældsforpligtelser	(550)	(587)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	<u>173</u>	<u>3.068</u>
	<u>1.605</u>	<u>2.210</u>

Modervirksomhedens noter for 2015

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>139.574</u>	<u>176.952</u>
	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
13. Eventualforpligtelser		
Kautionsforpligtelser overfor moder- og søstervirksomheder	<u>50.625</u>	<u>50.625</u>
Eventualforpligtelser relateret til moder- og søstervirksomheder	<u>50.625</u>	<u>50.625</u>

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret pant i noterede værdipapirer for nom. 33.000 t.NOK. Pantet vedrører kapitalandele i HP Schou AS, Norge med en regnskabsmæssig værdi på 60.050 t.kr. (69.550 t.kr. i 2014).

Modervirksomheden har afgivet virksomhedspant på samlet 250.000 t.kr. med pant i følgende aktiver:

Andre anlæg driftsmateriel og inventar med regnskabsmæssig værdi på 109 t.kr. (347 t.kr. i 2014).

Immaterielle aktiver med regnskabsmæssig værdi på 11.692 t.kr. (12.708 t.kr. i 2014).

Varebeholdninger med regnskabsmæssig værdi på 230.663 t.kr. (212.883 t.kr. i 2014).

Tilgodehavender med regnskabsmæssig værdi på 55.843 t.kr. (52.569 t.kr. i 2014).

Modervirksomheden har indgået rembursforpligtelser med en samlet værdi på 15.833 t.kr. (17.720 t.kr. i 2014).

15. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på moderselskabet:

HP Schou Holding A/S, Nordager 31, 6000 Kolding, ejer
ASKO Aktieselskab, Søgade 10, 6000 Kolding, ultimativ ejer

16. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende kapitalejere med mere end 5% af virksomhedskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

HP Schou Holding A/S, Kolding, CVR-nr. 30 80 71 46