

---

# ***Schou Company A/S***

Nordager 31, 6000 Kolding

## Årsrapport for 2021

---

CVR-nr. 50 10 20 17

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/3 2022

Jens Bolding Jensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 13

Balance 31. december 14

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 19

Noter til årsregnskabet 20

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Schou Company A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 28. marts 2022

## Direktion

Gotfred Stordal Christiansen  
CEO

Lotte Højsholt Andersen  
CFO

## Bestyrelse

Jens Bolding Jensen  
formand

Jens Christian Henneberg  
Lauritzen Schou

Jacob Henneberg Schou

Andreas Henneberg Lauritzen  
West Schou

Jørgen Valdemar Lauritzen  
Schou

Birgitte Henneberg Schou

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Schou Company A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Schou Company A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 revisoreres 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Trekantområdet, den 28. marts 2022

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jan Bunk Harbo Larsen  
statsautoriseret revisor  
mne30224

Lasse Berg  
statsautoriseret revisor  
mne35811

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Schou Company A/S  
Nordager 31  
6000 Kolding

CVR-nr.: 50 10 20 17  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: Kolding

## Bestyrelse

Jens Bolding Jensen, formand  
Jens Christian Henneberg Lauritzen Schou  
Jacob Henneberg Schou  
Andreas Henneberg Lauritzen West Schou  
Jørgen Valdemar Lauritzen Schou  
Birgitte Henneberg Schou

## Direktion

Gotfred Stordal Christiansen  
Lotte Højsholt Andersen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2021 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	2.143.087	1.688.591	1.503.554	1.404.040	1.335.219
Bruttofortjeneste	392.833	277.480	226.225	209.130	159.937
Resultat før finansielle poster	206.120	45.211	75.345	74.464	31.500
Resultat af finansielle poster	-2.987	-12.799	-10.799	-9.361	-8.952
Årets resultat	158.389	25.236	48.987	48.023	16.582
<b>Balance</b>					
Balancesum	1.035.436	851.675	751.534	714.151	541.482
Egenkapital	269.196	113.735	117.952	142.375	79.140
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-53.309	47.062	22.203	10.294	31.497
- investeringsaktivitet	121.829	-8.935	-2.127	-129.361	-5.712
heraf investering i materielle anlægsaktiver	124.940	-2.677	3.825	-129.586	-2.590
- finansieringsaktivitet	-155.056	38.735	-20.850	17.660	-29.994
Årets forskydning i likvider	-86.536	76.862	-774	-101.407	-4.209
Antal medarbejdere	288	269	267	271	234
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	18,3%	16,4%	15,0%	14,9%	12,0%
Overskudsgrad	9,6%	2,7%	5,0%	5,3%	2,4%
Afkastningsgrad	19,9%	5,3%	10,0%	10,4%	5,8%
Soliditetsgrad	26,0%	13,4%	15,7%	19,9%	14,6%
Forrentning af egenkapital	82,7%	21,8%	37,6%	43,4%	18,0%



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Schou Company A/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 Schou Company A/S udvikling og salg af egne brands højt.

## Udvikling i året

Årets omsætning blev 2.143 mio. kr. mod en omsætning for 2020 på 1.689 mio. kr. Driftsresultat for året udgør 206 mio. kr., hvilket er en vækst på 161 mio. kr. i forhold til 2020.

Sidste års resultat var påvirket negativt af brand på Bremen havn. Sammenlignes årets resultat med normaliseret 2020, ville vækst i driftsresultat stadig have udgjort 95 mio. kr. , hvilket betragtes som tilfredsstillende.

Den flotte vækst er resultatet af seneste års investeringer på kommercielt plan og i organisationen, samt fokus på få store kunder som vækster mere end markedet generelt. Herudover har corona-situationen, som generelt har flyttet omsætning væk fra serviceområderne, også bidraget positivt.

Årets resultat for 2021 udgør 158 mio. kr. efter skat.

## 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. En anden væsentlig 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 Schou Company A/S til stadighed er konkurrencedygtig.

### *Finansielle risici*

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

# Ledelsesberetning

## *Valutarisici*

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

## **Målsætninger og forventninger for det kommende år**

Der forventes et forbedret resultat i det kommende regnskabsår i forhold til 2021.

## **Forskning og udvikling**

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

## **Eksternt miljø**

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

## **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.

## **Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a**

### ***Forretningsmodel***

Schou Company A/S' hovedforretningsområde består af salg og distribution af handelsvarer inden for områderne Home & Kitchen, Outdoor, Garden & Leisure og ”gør-det-selv” indkøbt på internationale markeder. Handelsvarer indkøbes typisk via lokale samarbejdspartnere eller direkte fra fabrikkerne, hvor produkterne produceres. Produkterne sælges og distribueres til detailkæder hovedsageligt på det skandinaviske og det nordeuropæiske marked. Derudover vægter Schou Company A/S udvikling og salg af egne brands højt, som også indkøbes på fabrikker, primært i Østen.

Schou Company A/S har hovedkontor i Kolding samt salgskontorer i Norge, Sverige, Finland, Tyskland, Kina og Sydafrika. Selskabet har ligeledes egne lagre i Danmark og Norge, 3. parts lagre i Tyskland og Holland og driver desuden showrooms i både Danmark og Kina. Schou Company A/S beskæftigede i 2021 gennemsnitligt 288 medarbejdere.

I 2021 er taget første spadestik til nyt domicil for Schou Company A/S. I Kolding bygger Vision Estate A/S det nye ”VISION PARK” indeholdende nye lagerfaciliteter, administration og showroom, som Schou Company A/S ventes at tage i brug i løbet af 2022 og 2023.

### ***Risici relateret til samfundsansvar***

Schou Company A/S har med udgangspunkt i de forhold, der er væsentlige for virksomheden ift. at kunne

## Ledelsesberetning

drive en sund forretning, og de krav og forventninger Schou Company A/S bliver mødt med fra kunder og samarbejdspartnere, foretaget en risikovurdering i relation til samfundsansvar. Risikovurderingen omfattede en vurdering af virksomhedens påvirkning på miljø og klima, sociale- og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorrupcion, og viser, at påvirkningen fra selskabets forretningsaktiviteter på de i loven specificerede områder er begrænset, og at selskabets forretningsaktiviteter ikke giver anledning til andre risici relateret til samfundsansvar end de, som er defineret i dansk lovgivning.

Desuagtet er selskabet opmærksom på de mulige risici, som er forbundet med at importere varer produceret primært i Østen, herunder udfordringer relateret til menneskerettigheder og løn- og arbejdsvilkår for arbejdere i leverandørkæden samt korrupcion, og arbejder aktivt for at imødegå disse.

Schou Company A/S anerkender desuden de mulige risici, som udfordringer i relation til at kunne tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere, samt den klimapåvirkning, som selskabets drift af kontor- og lagerfaciliteter giver anledning til.

Schou Company A/S arbejder med nedenstående 4 af FN's verdensmål, hvor en fokusgruppe sammen med ledelsen løbende fastsætter, hvorledes Schou Company i de kommende år kan bidrage, både lokalt og på verdensplan. De 4 valgte verdensmål er:

- 3 – Sundhed og Trivsel
- 4 – Kvalitetsuddannelse
- 8 – Anstændige jobs og økonomisk vækst
- 12 – Ansvarligt forbrug og produktion

### ***Miljø og klimapåvirkning***

Schou Company A/S har ikke udarbejdet en særskilt politik for miljø og klimapåvirkning, da området ikke anses at udgøre en væsentlig risiko for Schou Company A/S muligheder for at drive en succesfuld forretning. Herudover viser den gennemførte risikovurdering, at den afledte klimapåvirkning af selskabets drift er begrænset.

Schou Company A/S anerkender dog de miljø- og samfundsmæssige udfordringer som er forbundet med klimaforandring og nødvendigheden af at begrænse udledning af drivhusgasser. Som følge heraf har Schou Company ultimo regnskabsåret etableret en dedikeret CSR & Compliance afdeling, hvor der i 2022 vil blive udarbejdet en politik med handlingsplaner og målepunkter på miljø og klimaområdet.

### ***Indsatser og resultater for klimapåvirkning***

Til trods for at Schou Company A/S først er ved at udarbejde en konkret politik for området, har Schou Company arbejdet kontinuerligt på at minimere emballage på importerede varer, hvormed unødvendig fragt minimeres. Schou Company har i 2021 deltaget i detailsektorens styre- og arbejdsgruppe under Dansk Erhverv, og har hermed forpligtet sig til at mindske brug af plastemballage og bruge mere genbrugsplast. I 2021 er der nedsat en arbejdsgruppe, der i 2022 skal arbejde systematisk med nedbringelse af plastemballage.

Schou Company A/S har desuden valgt at forbedre vores leverandørers fabrikkers klimaaftryk og

## Ledelsesberetning

miljøpåvirkning gennem medlemskab af BEPI (Business Environmental Performance Initiative), en del af vores BSCI (Business Social Compliance Initiative) medlemskab. Ud fra en risikovurdering har vi i Schou Company A/S valgt specifikt at fokusere på vores havemøbelssortiment og sikre miljøforbedringer hos leverandørerne gennem støtte og adgang til uddannelse.

I Schou Company A/S mener vi at fremstillingen af bæredygtige produkter ikke kun er godt for miljøet, men også kan være en god forretning. I flere af vores kollektioner bruger vi mere bæredygtige materialer til produktion, herunder Ocean plast og bambus. Vi bruger ligeledes uvildige mærkningsordninger, hvor der stilles strenge krav til skadelig kemi men også miljø og ressourceforbrug og støtter hermed en mere bæredygtig tankegang.

### ***Sociale- og medarbejderforhold***

Schou Company A/S er opmærksom på nødvendigheden af at have medarbejdere med de rette kompetencer og fleksibilitet for at drive en effektiv servicevirksomhed. Det er således Schou Company A/S' ambition at tilbyde de optimale forudsætninger for medarbejdernes trivsel og præstationsevne, hvilket står beskrevet i selskabets medarbejderhåndbog.

Schou Company A/S ønsker at tilbyde virksomhedens medarbejdere muligheder for kontinuerlig personlig såvel som faglig udvikling. Det er selskabets ambition at kunne tilbyde uddannelsesmuligheder til interesserede medarbejdere, og at assistere og understøtte medarbejdere i relation til tilrettelæggelse af deres fremtidige karriereforløb.

Vi tager i Schou Company A/S et lokalt ansvar ved løbende at hjælpe medborgere tilbage på arbejdsmarkedet via forskellige former for jobordninger. Herudover har vi et tæt samarbejde med forskellige uddannelsesinstitutioner, så unge studerende kan få indsigt og erhvervs erfaring i en virksomhed gennem praktik- og elevpladser.

### ***Indsats og resultater for sociale- og medarbejderforhold***

Igen i 2021 har Corona præget agendaen bl.a. ved hjemsendelse af store dele af medarbejderne på kontorerne for at sikre et corona-venligt arbejdsmiljø og minimere risikoen for smitteudbrud blandt medarbejdere. Det har stillet nye krav til vores ledere om at håndtere distancedelse og i større grad benytte sig af online møder.

Schou Company A/S anser dygtige medarbejdere som virksomhedens vigtigste aktiv. Ultimo 2021 er derfor igangsat et trivselsprojekt, hvor alle Schou's medarbejdere har deltaget i en temperaturmåling. Resultaterne af denne måling anvendes i 2022 til forskellige tiltag både på koncern-, lande- og afdelingsniveau i tæt samarbejde med medarbejderne.

### ***Menneskerettigheder og antikorrupition***

Schou Company A/S er fra kunders side underlagt krav og retningslinjer, som selskabet forventes at imødekomme i forhold til blandt andet ansvarlighed i leverandørkæden. Schou Company A/S er medlem af Business Social Compliance Initiative (BSCI), som på vegne af organisationens medlemmer blandt andet gennemfører audits hos leverandører og producenter. Schou Company A/S leverandører er forpligtede til at lade sig omfatte af BSCI's auditeringsprogram for at sikre, at de overholder forhold angående

## Ledelsesberetning

menneskerettigheder og antikorrupktion. BSCI's arbejde er baseret på internationale konventioner som den universelle menneskerettighedserklæring, FN's vejledende principper for forretning og menneskerettigheder, OECD-retningslinjer samt konventioner fra FN's Global Compact og ILO.

### *Indsats og resultater for menneskerettigheder og antikorrupktion*

I 2021 har Schou Company A/S gennemført ca. 400 audits blandt de af virksomhedens leverandører, der primært er lokaliseret i Østen. Hermed har vi i 2021 øget antallet af kontroller betragteligt fra 250 forrige år, og forventer fortsat en øget fokus på området.

Alle gennemførte audits gennemgås centralt og ved afvigelser sættes tidsfrister fra 1 til 6 måneder afhængigt af afvigelsens karakter, før leverandøren skal have rettet op på forholdet eller, i værste tilfælde, ikke længere kan godkendes som leverandør til Schou Company A/S. Der er i forbindelse med disse auditeringer ikke afdækket væsentlige forhold, som er i uoverensstemmelse med selskabets retningslinjer eller BSCI's regelsæt.

### **Redegørelse for kønsmæssig sammensætning, jf. årsregnskabslovens § 99 b**

#### ***Bestyrelsen***

Bestyrelsen er det øverste ledelsesorgan i Schou Company A/S og bestyrelsesmedlemmerne vælges på den årlige generalforsamling. I regnskabsperioden har bestyrelsen bestået af 6 medlemmer, hvoraf en er kvinde. Bestyrelsen har tidligere fastsat et måltal for andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer, som skal være opnået inden udgangen af 2022. Måltallet er fastsat til et kvindeligt generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem. Dette måltal har været opfyldt for regnskabsåret 2021 og vi tilstræber at fastholde den kønssammensætning.

#### ***Øvrige ledelseslag***

I Schou Company A/S søger vi aktivt at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomheden generelt og på lederniveau.

Ultimo 2021 er kønsfordelingen for Schou Company A/S's direktører 50/50, mens kvinderne udgør ca. 25% af mellemledere. Vores indsats for at øge andelen af kvinder i ledelsen retter sig særligt mod to fokusområder, hhv. rekruttering og forfremmelser.

#### ***Rekruttering***

Som udgangspunkt lægger vi ved ny-ansættelser i Schou Company A/S ikke vægt på køn, alder, etnicitet eller andre karakteristika, der ikke vedrører kandidatens kompetencer. I lyset af vores ambition om at øge andelen af det underrepræsenterede køn har vi dog i de tilfælde, hvor kandidaterne er vurderet til at have lige kompetencer i 2021 fortsat med at vælge den kvindelige kandidat – dette princip gælder både ved ansættelser til lederstillinger og til øvrige stillinger i virksomheden. I de tilfælde, hvor vi anvender eksterne rekrutteringsvirksomheder til besættelse af lederstillinger, er vi ligeledes i 2021 fortsat med at forpligte leverandøren til at identificere og præsentere egnede kandidater af begge køn.

#### ***Forfremmelser***

I Schou Company A/S bruger vi i høj grad vores interne rekrutteringskanaler til at besætte stillinger i vores

## Ledelsesberetning

ledergruppe. Det betyder, at en del af de lederansættelser, vi har foretaget i 2021, har været forfremmelser af egne medarbejdere. Således afspejler den kønsmæssige sammensætning i vores ledergruppe også kønssammensætningen i vores øvrige medarbejdergruppe. Vi har fortsat i 2021 haft fokus på at identificere kvindelige talenter med lysten og evnerne til at avancere. Der er for disse talenter, i lighed med øvrige medarbejdere i virksomheden, i samarbejde med nærmeste leder blevet lagt karriereplaner ved den årlige MU-samtale. Det er ligeledes blevet vurderet, hvilke efteruddannelsesmuligheder og/eller ledelseskurser, der kunne være relevante for at understøtte talentudviklingen.

Som følge af de gennemførte aktiviteter i 2021, kan vi konstatere, at der er en overrepræsentation af mænd på ledelsesniveauer i virksomheden, mens kønsfordeling blandt samtlige medarbejdere er tæt på 50/50.

### ***Redegørelse for politik om dataetik jf. årsregnskabslovens § 99d***

Det er selskabets vurdering, at man ikke ligger inde med data, der ikke på fyldestgørende vis allerede er håndteret via GDPR lovgivningen, hvorfor der ikke pt. vurderes at være behov for en dataetik politik.

### **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 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021 er ikke påvirket af usædvanlige forhold ud over branden og det specielle Corona-år som tidligere beskrevet.

### **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	
		2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Nettoomsætning</b>	2	<b>2.143.087</b>	<b>1.688.591</b>	<b>1.237.527</b>	<b>1.040.088</b>
Andre driftsindtægter		0	9.035	0	9.035
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-1.550.294	-1.305.574	-855.699	-774.807
Andre eksterne omkostninger		-199.960	-114.572	-75.660	-61.054
<b>Bruttoresultat</b>		<b>392.833</b>	<b>277.480</b>	<b>306.168</b>	<b>213.262</b>
Personaleomkostninger	3	-179.156	-147.940	-137.562	-110.999
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-5.552	-9.954	-1.978	-6.266
Andre driftsomkostninger		-2.005	-74.375	-2.005	-80.818
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>206.120</b>	<b>45.211</b>	<b>164.623</b>	<b>15.179</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	31.957	20.387
Finansielle indtægter	5	2.944	1.088	2.633	3.491
Finansielle omkostninger	6	-5.931	-13.887	-5.400	-12.054
<b>Resultat før skat</b>		<b>203.133</b>	<b>32.412</b>	<b>193.813</b>	<b>27.003</b>
Skat af årets resultat	7	-44.744	-7.176	-35.752	-1.767
<b>Årets resultat</b>		<b>158.389</b>	<b>25.236</b>	<b>158.061</b>	<b>25.236</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		142	636	142	636
Erhvervede varemærker		0	0	0	0
Goodwill		20.022	23.867	5.591	6.608
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>20.164</b>	<b>24.503</b>	<b>5.733</b>	<b>7.244</b>
Grunde og bygninger		2.012	116.479	0	114.405
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.283	3.575	1.227	2.537
Indretning af lejede lokaler		0	372	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b>4.295</b>	<b>120.426</b>	<b>1.227</b>	<b>116.942</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	134.106	98.057
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	11	0	0	2.232	2.232
Deposita	11	14.938	12.381	14.938	12.162
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>14.938</b>	<b>12.381</b>	<b>151.276</b>	<b>112.451</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>39.397</b>	<b>157.310</b>	<b>158.236</b>	<b>236.637</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>12</b>	<b>679.824</b>	<b>405.324</b>	<b>364.033</b>	<b>248.937</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		232.470	166.106	118.265	84.950
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	162.412	124.788
Andre tilgodehavender		50.648	2.005	42.504	0
Udskudt skatteaktiv	15	5.849	8.994	0	7.778
Selskabsskat		18.756	10.186	18.756	9.922
Periodeafgrænsningsposter		2.046	8.768	2.046	4.173
<b>Tilgodehavender</b>		<b>309.769</b>	<b>196.059</b>	<b>343.983</b>	<b>231.611</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>6.446</b>	<b>92.982</b>	<b>255</b>	<b>23.136</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>996.039</b>	<b>694.365</b>	<b>708.271</b>	<b>503.684</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.035.436</b>	<b>851.675</b>	<b>866.507</b>	<b>740.321</b>



# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital	13	10.000	10.000	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	48.835	12.633
Reserve for udviklingsomkostninger		111	496	111	496
Reserve for sikringstransaktioner		32.941	-25.717	32.941	-25.717
Overført resultat		147.393	128.956	98.558	116.323
Foreslået udbytte for regnskabsåret		79.000	0	79.000	0
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>269.445</b>	<b>113.735</b>	<b>269.445</b>	<b>113.735</b>
Minoritetsinteresser		-249	0	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>269.196</b>	<b>113.735</b>	<b>269.445</b>	<b>113.735</b>
Hensættelse til udskudt skat	15	7.120	0	7.120	0
Andre hensættelser	16	3.800	3.300	3.800	3.300
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>10.920</b>	<b>3.300</b>	<b>10.920</b>	<b>3.300</b>
Gæld til realkreditinstitutter		0	21.757	0	21.757
Anden gæld		7.995	8.547	7.995	8.169
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	17	<b>7.995</b>	<b>30.304</b>	<b>7.995</b>	<b>29.926</b>
Gæld til realkreditinstitutter	17	0	1.316	0	1.316
Kreditinstitutter		353.313	415.480	318.753	415.480
Leverandører af varer og tjenesteydelser		296.695	180.494	117.953	97.221
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.896	83.082	8.979
Selskabsskat		6.362	5.292	0	0
Anden gæld	17	90.955	96.858	58.359	70.364
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>747.325</b>	<b>704.336</b>	<b>578.147</b>	<b>593.360</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>755.320</b>	<b>734.640</b>	<b>586.142</b>	<b>623.286</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.035.436</b>	<b>851.675</b>	<b>866.507</b>	<b>740.321</b>
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	14				

## Balance 31. december

### Passiver

	<u>Note</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21
Nærtstående parter	22
Anvendt regnskabspraksis	23

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		Reserve for udviklingsomkostninger		Reserve for sikringstransaktioner		Egenkapital		
	Selskabskapital	værdi	metode	omkostninger	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Foreslået udskiftning for regnskabsåret		Minoritetsinteresser
							exkl. minoritetsinteresser	I alt	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	0	496	-25.717	128.956	0	113.735	0	113.735
Valutakursregulering	0	0	0	0	3.991	0	3.991	0	3.991
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0	0	0	79	79
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-65.000	0	-65.000	0	-65.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	32.971	0	0	32.971	0	32.971
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	42.231	0	0	42.231	0	42.231
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-16.544	0	0	-16.544	0	-16.544
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-328	0	-328	0	-328
Årets udviklingsomkostninger	0	0	-385	0	385	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	79.389	79.000	158.389	-328	158.061
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>111</b>	<b>32.941</b>	<b>147.393</b>	<b>79.000</b>	<b>269.445</b>	<b>-249</b>	<b>269.196</b>

# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		Reserve for udviklingsomkostninger		Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Egenkapital		
	Selskabskapital	værdi	omkostninger	Foreslået udbytte for regnskabsåret			ekskl. minoritetsinteresser	Minoritetsinteresser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	0	496	-25.717	116.323	0	101.102	0	101.102
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	12.633	0	0	0	0	12.633	0	12.633
Korrigeret egenkapital 1. januar	10.000	12.633	496	-25.717	116.323	0	113.735	0	113.735
Valutakursregulering	0	0	0	0	3.991	0	3.991	0	3.991
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	-65.000	0	-65.000	0	-65.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	32.971	0	0	32.971	0	32.971
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	42.231	0	0	42.231	0	42.231
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-16.544	0	0	-16.544	0	-16.544
Årets udviklingsomkostninger	0	0	-385	0	385	0	0	0	0
Årets resultat	0	36.202	0	0	42.859	79.000	158.061	0	158.061
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000</b>	<b>48.835</b>	<b>111</b>	<b>32.941</b>	<b>98.558</b>	<b>79.000</b>	<b>269.445</b>	<b>0</b>	<b>269.445</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021 TDKK	2020 TDKK
Årets resultat		158.389	25.236
Reguleringer	19	57.274	25.566
Ændring i driftskapital	20	-197.341	24.324
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>18.322</b>	<b>75.126</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.944	1.087
Renteudbetalinger og lignende		-5.931	-13.892
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>15.335</b>	<b>62.321</b>
Betalt selskabsskat		-68.644	-15.259
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-53.309</b>	<b>47.062</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-332	-5.696
Salg af materielle anlægsaktiver		124.940	-2.677
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.779	-562
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>121.829</b>	<b>-8.935</b>
Ændring af gæld til realkreditinstitutter, netto		-23.073	-1.369
Ændring af gæld til kreditinstitutter, netto		-62.166	37.408
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-4.896	2.696
Minoritetsinteresser		79	0
Betalt udbytte		-65.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-155.056</b>	<b>38.735</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-86.536</b>	<b>76.862</b>
Likvider 1. januar		92.982	16.120
<b>Likvider 31. december</b>		<b>6.446</b>	<b>92.982</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.446	92.982
<b>Likvider 31. december</b>		<b>6.446</b>	<b>92.982</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

	Koncern		Morderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
<b>2 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning, Danmark	747.152	548.038	701.821	543.342
Nettoomsætning, Øvrige europa	1.371.404	1.135.196	515.125	492.147
Nettoomsætning, Øvrige verden	24.531	5.357	20.581	4.599
	<b>2.143.087</b>	<b>1.688.591</b>	<b>1.237.527</b>	<b>1.040.088</b>
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	166.668	138.720	125.074	101.779
Pensioner	8.956	7.204	8.956	7.204
Andre omkostninger til social sikring	1.447	1.260	1.447	1.260
Andre personaleomkostninger	2.085	756	2.085	756
	<b>179.156</b>	<b>147.940</b>	<b>137.562</b>	<b>110.999</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Samlet for ledelseskategorier	10.778	10.812	10.778	10.812
	<b>10.778</b>	<b>10.812</b>	<b>10.778</b>	<b>10.812</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>288</b>	<b>269</b>	<b>193</b>	<b>193</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
<b>4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.591	4.812	1.017	1.017
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	961	5.142	961	5.249
	<b>5.552</b>	<b>9.954</b>	<b>1.978</b>	<b>6.266</b>
<b>5 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	2.384	3.380
Andre finansielle indtægter	2.944	1.088	249	111
	<b>2.944</b>	<b>1.088</b>	<b>2.633</b>	<b>3.491</b>
<b>6 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	2.519	8.348
Andre finansielle omkostninger	5.931	13.887	2.881	3.706
	<b>5.931</b>	<b>13.887</b>	<b>5.400</b>	<b>12.054</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
<b>7 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	47.780	7.905	38.788	2.496
Årets udskudte skat	14.898	-7.805	14.898	-7.805
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1.390	0	-1.390	0
	<b>61.288</b>	<b>100</b>	<b>52.296</b>	<b>-5.309</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	44.744	7.176	35.752	1.767
Skat af egenkapitalbevægelser	16.544	-7.076	16.544	-7.076
	<b>61.288</b>	<b>100</b>	<b>52.296</b>	<b>-5.309</b>



# Noter til årsregnskabet

## 8 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter TDKK	Erhvervede varemærker TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	7.131	350	42.274
Afgang i årets løb	-332	0	0
Kostpris 31. december	<u>6.799</u>	<u>350</u>	<u>42.274</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.495	350	18.407
Årets afskrivninger	162	0	3.845
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.657</u>	<u>350</u>	<u>22.252</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>142</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>20.022</u></b>

### Moderselskab

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter TDKK	Erhvervede varemærker TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	7.131	350	20.334
Afgang i årets løb	-332	0	0
Kostpris 31. december	<u>6.799</u>	<u>350</u>	<u>20.334</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.495	350	13.726
Årets afskrivninger	162	0	1.017
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>6.657</u>	<u>350</u>	<u>14.743</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>142</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>5.591</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	126.281	19.123
Tilgang i årets løb	0	713
Afgang i årets løb	-123.653	-2.000
Kostpris 31. december	2.628	17.836
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.801	15.547
Årets afskrivninger	63	423
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-9.248	-417
Ned- og afskrivninger 31. december	616	15.553
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.012</b>	<b>2.283</b>

### Moderselskab

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. januar	123.653	15.622
Tilgang i årets løb	0	696
Afgang i årets løb	-123.653	-2.000
Kostpris 31. december	0	14.318
Ned- og afskrivninger 1. januar	9.248	13.085
Årets afskrivninger	0	423
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-9.248	-417
Ned- og afskrivninger 31. december	0	13.091
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>1.227</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK
Kostpris 1. januar	85.624	86.324
Tilgang i årets løb	100	6.300
Afgang i årets løb	0	-7.000
Kostpris 31. december	<u>85.724</u>	<u>85.624</u>
Værdireguleringer 1. januar	12.433	-7.754
Valutakursregulering	3.991	0
Årets resultat	32.197	23.015
Afskrivning på goodwill	-2.848	-2.828
Andre reguleringer	2.609	0
Værdireguleringer 31. december	<u>48.382</u>	<u>12.433</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>134.106</u></b>	<b><u>98.057</u></b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>14.431</u>	<u>17.259</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Schou Norge AS	Norge	TNOK 33.000	100%
Schou Sverige AB	Sverige	TSEK 120	100%
Schou Finland OY AB	Finland	TEUR 3	100%
Schou Germany GmbH	Tyskland	TEUR 25	100%
Hangzhou Product Sourcing Limited	Kina	TRMB 0	100%
Fastighets AB	Sverige	TSEK 100	100%
Schou Textile A/S	Danmark	TDKK 400	100%
New CapeDenmark International ApS	Danmark	TDKK 100	51%
Schou SA	Sydafrika	TRAND 0.1	51%

# Noter til årsregnskabet

## 11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab	
	Deposita TDKK		Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK	Deposita TDKK
Kostpris 1. januar	12.162		2.232	12.162
Tilgang i årets løb	2.819		0	2.819
Afgang i årets løb	-43		0	-43
Kostpris 31. december	14.938		2.232	14.938
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>14.938</b>		<b>2.232</b>	<b>14.938</b>

## 12 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Færdigvarer og handelsvarer	288.090	192.647	170.160	117.480
Svømmende varer	391.734	212.677	193.873	131.457
	<b>679.824</b>	<b>405.324</b>	<b>364.033</b>	<b>248.937</b>

## 13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 10.000 aktier a nominelt TDKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## 14 Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Betalt ekstraordinært udbytte	65.000	0	65.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	79.000	0	79.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	36.202	12.633
Overført resultat	14.389	25.236	-22.141	12.603
	<b>158.389</b>	<b>25.236</b>	<b>158.061</b>	<b>25.236</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>15 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	-8.994	-1.310	-7.778	27
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.646	-729	-1.646	-729
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	11.911	-6.955	16.544	-7.076
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>1.271</b>	<b>-8.994</b>	<b>7.120</b>	<b>-7.778</b>

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

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>16 Andre hensættelser</b>				
Virksomheden giver 1 til 5 års garanti på visse produkter og forpligter sig derved til at reparere eller erstatte varer, som ikke er tilfredsstillende. Den indregnede forpligtelse til forventede garantikrav opgøres på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for reparationer og returvarer.				
Andre hensættelser	3.800	3.300	3.800	3.300
	<b>3.800</b>	<b>3.300</b>	<b>3.800</b>	<b>3.300</b>

# Noter til årsregnskabet

## 17 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	0	16.299	0	16.299
Mellem 1 og 5 år	0	5.458	0	5.458
Langfristet del	0	21.757	0	21.757
Inden for 1 år	0	1.316	0	1.316
	<b>0</b>	<b>23.073</b>	<b>0</b>	<b>23.073</b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	7.995	8.547	7.995	8.169
Langfristet del	7.995	8.547	7.995	8.169
Øvrig kortfristet gæld	90.955	96.858	58.359	70.364
	<b>98.950</b>	<b>105.405</b>	<b>66.354</b>	<b>78.533</b>

# Noter til årsregnskabet

## 18 Afledte finansielle instrumenter

### Koncern

Selskabet og koncernen afdækker valutarisici på forventede transaktioner i NOK, SEK, EUR og USD inden for det førskommende regnskabsår med valutaterminskontrakter.

Selskabet og koncernens mellemværender i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 31. december 2021 sammensat således:

Valuta Betaling/udløb	Kontraktmæssig værdi (i valuta)	Gevinst og (tab) indregnet i egenkapitalen
NOK/DKK 0-12 måneder	84.900.000	511.909
DKK / SEK 0-12 måneder	6.529.700	50.300
USD / DKK 0-12 måneder	89.552.422	14.988.559
USD / EUR 0-12 måneder	65.691.020	20.656.499
Over 12 måneder	66.400	15.189
USD / NOK 0-12 måneder	5.189.878	1.327.668
DKK/USD 0-12 måneder	2.296.693	-128.212
CNH/DKK 0-12 måneder	7.160.700	555.176
SEK/DKK 0-12 måneder	60.000.000	-207.673

# Noter til årsregnskabet

## 18 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

USD/SEK		
0-12 måneder	7.169.900	1.382.318
CNH/EUR		
0-12 måneder	47.490.050	3.078.983
	<u>376.046.710</u>	<u>42.230.717</u>

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

## 19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-2.944	-1.088
Finansielle omkostninger	5.931	13.887
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	5.552	9.955
Skat af årets resultat	44.744	7.176
Valutakursreguleringer	3.991	-4.364
	<u>57.274</u>	<u>25.566</u>

## 20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-274.497	24.072
Ændring i tilgodehavender	-108.287	-30.928
Ændring i andre hensatte forpligtelser	500	69
Ændring i leverandører mv.	109.741	63.273
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	75.202	-32.162
	<u>-197.341</u>	<u>24.324</u>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	114.405	0	114.405
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Virksomhedspant med sikkerhed i simple fordringer/debitorer, driftsmidler mv., lagerbeholdning, immaterielle rettigheder samt øvrige driftsmidler og inventar mv. til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	1.097.902	599.508	649.687	343.668
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:	168.361	50.311	168.361	37.427
<b>Andre eventualforpligtelser</b>				
Der er på balancedagen indgået rebursforpligtelser med en samlet værdi på	14.230	12.978	14.230	12.978

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Jørgen Schou Holding A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Nærtstående parter

### Transaktioner

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

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Jørgen Schou Holding A/S	Kolding

Koncernrapporten for Jørgen Schou Holding A/S kan rekvireres på følgende adresse:

Tågerupvej 32  
6560 Sommersted

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Schou Company A/S for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2021 er aflagt i TDKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Selskabet har ændret anvendt regnskabspraksis for måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder fra kostpris til indre værdis metode. Ændringen har medført en forhøjelse af ordinært resultat for sidste regnskabsår på TDKK 20.387. Det har herudover forøget virksomhedens kapitalandele med TDKK 12.633. Egenkapitalen er forøget med ændringen i sidste års resultat.

Ændringen i regnskabspraksis har medført en forhøjelse af ordinært resultat vedr. 2021 med TDKK 34.258. Herudover er kapitalandelene forøget tilsvarende. Egenkapitalen er forøget med ændringen i årets resultat.

Den akkumulerede virkning af praksisændringen udgør en forbedring af årets resultat på TDKK 46.891. Kapitalandelene forøges med TDKK 48.934. Egenkapitalen er forøget tilsvarende med den akkumulerede forøgelse i årets resultat.

Ledelsen vurderer, at den nuværende regnskabspraksis bedre afspejler selskabets regnskabsmæssige resultater samt finansielle stilling.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Konsolideringspraksis

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

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

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

### 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.

### Omregning af fremmed valuta

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

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, jf. nedenfor.

### Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

### Segmentoplysning om nettoomsætning

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

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

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

#### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

#### Andre eksterne omkostninger

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### 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 virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

#### Finansielle poster

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

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 koncernvirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Patenter afskrives over den resterende patentperiode eller en kortere økonomisk levetid. Afskrivningsperioden udgør år. Softwarelicenser afskrives over aftaleperioden, som udgør år.

## Noter til årsregnskabet

### 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### *Goodwill*

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på op til 20 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.



# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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:

Bygninger	33 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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

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

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

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for 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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 ved-

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

## **Noter til årsregnskabet**

### **23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$