

FS 11 ApS

Esplanaden 40, 1263 København K
CVR-nr. 18 06 83 46

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.05.17

Martin Kasten
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 31

Selskabet

FS 11 ApS
Esplanaden 40
1263 København K
Hjemsted: København K
CVR-nr.: 18 06 83 46
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Fritz H. Schur

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for FS 11 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 29. maj 2017

Direktionen

Fritz H. Schur

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FS 11 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FS 11 ApS for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Næstved, den 29. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	222.897	359.428	451.971	431.016	566.589
Indeks	39	63	80	76	100
Bruttoresultat	13.779	10.325	20.870	16.125	35.117
Indeks	39	29	59	46	100
Resultat af primær drift	10.414	780	4.492	-538	5.679
Indeks	183	14	79	-9	100
Finansielle poster i alt	-2.586	-1.511	-3.266	-2.731	-3.909
Indeks	66	39	84	70	100
Årets resultat	8.105	-569	893	-2.562	1.193
Indeks	679	-48	75	-215	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	187.344	204.691	223.160	218.843	245.209
Indeks	76	83	91	89	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	-7.691	-9.250	-689	-2.680
Indeks	-	287	345	26	100
Egenkapital	155.587	146.384	146.953	146.045	148.607
Indeks	105	99	99	98	100

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	5,4%	-0,4%	0,6%	-1,7%	0,8%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	83%	72%	66%	67%	61%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	3	16	19	21	25

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i investering i to helejede dattervirksomheder: FSAP ApS og Fritz Schur Consumer Products A/S. Koncernen driver primært virksomhed inden for udvikling, markedsføring og handel med produkter til dagligvaresektoren i såvel ind- som udland.

Usædvanlige forhold

Koncernen afhændede i marts 2016 sin investering i dattervirksomheden All Times Company A/S, som var ejet via FSAP ApS. Herefter har denne del af koncernen ikke længere egentlig driftsaktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Når der bortses fra gevinst ved salg af All times Company A/S på t.DKK 7.291 samt kursregulering af børsnoterede værdipapirer på t.DKK -1.140, udgjorde resultat før skat t.DKK 1.677, hvilket anses for mindre tilfredsstillende. Koncernen opnåede et resultat efter skat på t.DKK 8.105.

Koncernen har i regnskabsåret fortsat oplevet en tilbageholdende forbrugeradfærd kombineret med en øget priskonkurrence på dagligvaremarkederne.

Koncernen har i al væsentlighed kun aktiviteter inden for et forretningsområde, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

Koncernens og selskabets egenkapital udgør herefter ved årets udgang t.DKK 154.489.

Forventet udvikling

Koncernen investerer fortsat betydelige ressourcer i en tilpasning af produkt- og kundeporteføljer samt omkostninger.

Koncernen og selskabet forventer et tilsvarende resultat i det kommende regnskabsår, når der bortses fra salg af All Times Company A/S og kursregulering af børsnoterede værdipapirer.

Videnressourcer

Til fortsat sikring af koncernens konkurrencedygtighed anvendes de nødvendige ressourcer til opretholdelse af koncernens kompetence.

Særlige risici*Valutarisici*

Koncernen har indkøb og salg i fremmed valuta. Et udsving i valutakurserne vil kunne påvirke det økonomiske resultat.

Eksternt miljø

Den eksterne miljøpåvirkning afledt af koncernens drift er minimal.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen anvender løbende ressourcer på at videreudvikle og forbedre produkter og systemer. Dette foregår såvel internt som i samarbejde med kunder og leverandører.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet hændelser, der i væsentlig grad påvirker selskabets finansielle stilling.

Samfundsansvar

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar, herunder politikker om miljøforhold, at respekterer menneskerettighederne eller for at reducere klimapåvirkninger. Udførelsen af koncernens aktiviteter sker under hensyntagen til almindeligt anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Måltal for det underrepræsenterede køn*Måltal for bestyrelsen*

Det er koncernens politik, at der ved besættelse af ledige stillinger i ledelsen skal søges blandt egnede kandidater, der uanset køn opfylder de kvalitets- og kompetencemæssige mål, som ledelsen har for sin sammensætning. Det er koncernens målsætning og forventning, at der indenfor en kortere årrække tilnærmes en ligevægt af begge køn repræsenteret i ledelsen.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK	
	Nettoomsætning	222.897	359.428	0	0
	Andre driftsindtægter	18.056	2.505	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-194.864	-316.528	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-32.310	-35.080	-7	-5
	Bruttoresultat	13.779	10.325	-7	-5
1	Personaleomkostninger	-2.345	-7.723	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	11.434	2.602	-7	-5
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og ma- terielle anlægsaktiver	-1.020	-1.822	0	0
	Resultat før finansielle poster	10.414	780	-7	-5
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.680	-756
4	Andre finansielle indtægter	457	1.079	12	240
5	Andre finansielle omkostninger	-3.043	-2.590	0	0
	Resultat før skat	7.828	-731	7.685	-521
6	Skat af årets resultat	277	162	420	-48
	Årets resultat	8.105	-569	8.105	-569

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.686	-756
	Overført resultat	8.105	-569	419	187
	I alt	8.105	-569	8.105	-569

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	11	163	0	0
	Goodwill	616	2.394	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	627	2.557	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	106	883	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	106	883	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	72.564	64.883
11	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	69.943	28.714	80.460	80.554
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.868	3.868	0	0
11	Deposita	27	32	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	73.838	32.614	153.024	145.437
	Anlægsaktiver i alt	74.571	36.054	153.024	145.437
	Fremstillede varer og handelsvarer	41.243	67.442	0	0
	Varebeholdninger i alt	41.243	67.442	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.576	51.173	0	0
13	Udskudt skatteaktiv	639	232	419	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.133	1.187	1.054	952
	Andre tilgodehavender	2.834	1.289	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	795	729	0	0
	Tilgodehavender i alt	31.977	54.610	1.473	952
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.482	13.041	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	8.482	13.041	0	0
	Likvide beholdninger	31.071	33.544	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	112.773	168.637	1.473	952
	Aktiver i alt	187.344	204.691	154.497	146.389

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	200	200	200	200
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	40.266	32.586
	Overført resultat	154.289	146.184	114.023	113.598
	Egenkapital i alt	154.489	146.384	154.489	146.384
14	Andre hensatte forpligtelser	0	244	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	244	0	0
15	Ansvarlig lånekapital	15.000	25.000	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.000	25.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	6.269	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.858	17.928	8	5
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.022	0	0	0
	Anden gæld	7.568	8.866	0	0
16	Periodeafgrænsningsposter	407	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	17.855	33.063	8	5
	Gældsforpligtelser i alt	32.855	58.063	8	5
	Passiver i alt	187.344	204.691	154.497	146.389
17	Eventualforpligtelser				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15			
Saldo pr. 01.01.15	200	0	146.753
Forslag til resultatdisponering	0	0	-569
Saldo pr. 31.12.15	200	0	146.184
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	200	0	146.184
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.105
Saldo pr. 31.12.16	200	0	154.289
Moder:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15			
Saldo pr. 01.01.15	200	33.342	113.411
Forslag til resultatdisponering	0	-756	187
Saldo pr. 31.12.15	200	32.586	113.598
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	200	32.586	113.598
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-6	0
Forslag til resultatdisponering	0	7.686	425
Saldo pr. 31.12.16	200	40.266	114.023

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Årets resultat	8.105	-569
18 Reguleringer	-3.961	4.500
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	19.046	-57
Tilgodehavender	19.942	24.569
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-8.097	-19.166
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.717	0
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	37.752	9.277
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	456	1.079
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.905	-2.590
Betalt selskabsskat	368	504
Pengestrømme fra driften	36.671	8.270
Salg af materielle anlægsaktiver	0	4.473
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-2.747
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	34
Salg af virksomhed	14.931	0
Investering i fin. oms. aktiver	3.425	-9.451
Pengestrømme fra investeringer	18.356	-7.691
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-51.231	-4.206
Pengestrømme fra finansiering	-51.231	-4.206
Årets samlede pengestrømme	3.796	-3.627
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	33.544	30.905
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.269	-3
Likvide beholdninger ved årets slutning	31.071	27.275
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	31.071	33.544
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-6.269
I alt	31.071	27.275

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	825	4.864	0	0
Pensioner	52	328	0	0
Andre omkostninger til social sikring	12	140	0	0
Andre personaleomkostninger	1.456	2.391	0	0
I alt	2.345	7.723	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	3	16	0	0

2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	126	232	3	3
Andre ydelser	75	103	3	3
I alt	201	335	6	6

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.680	-756
---------------------------------------------	---	---	-------	------

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	209	0	209
Renteindtægter i øvrigt	457	870	12	31
I alt	457	1.079	12	240

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
5. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	1.734	340	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.309	2.250	0	0
I alt	3.043	2.590	0	0

Øvrige finansielle omkostninger omfatter kursregulering af aktier med t.DKK 1.140 i 2016 og t.DKK 1.911 i 2015.

6. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	-418	100	-420	48
Årets regulering af udskudt skat	127	-256	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	14	-5	0	0
I alt	-277	-161	-420	48

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet 22% for indeværende indkomstår skat af årets resultat før skat	1.722	-172	-161	-122
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-1.999	11	70	170
I alt	-277	-161	-91	48

7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	0	0	7.686	-756
Overført resultat	8.105	-569	419	187
I alt	8.105	-569	8.105	-569

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.16	3.553	14.914
Afgang i året	-78	-12.311
Kostpris pr. 31.12.16	3.475	2.603
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-3.390	-12.520
Afskrivninger i året	-107	-497
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	33	11.030
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-3.464	-1.987
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	11	616

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:	
Kostpris pr. 01.01.16	7.357
Afgang i året	-5.847
Kostpris pr. 31.12.16	1.510
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-6.473
Afskrivninger i året	-416
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	5.485
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.404
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	106

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele		
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.16	0	3.868		
Kostpris pr. 31.12.16	0	3.868		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	3.868		
Moterselskab:				
Kostpris pr. 01.01.16	32.297	0		
Kostpris pr. 31.12.16	32.297	0		
Opskrivninger pr. 01.01.16	32.586	0		
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	-5	0		
Årets resultat fra kapitalandele	7.686	0		
Opskrivninger pr. 31.12.16	40.267	0		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	72.564	0		
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
Fritz Schur Consumer Products A/S, København K	100%	56.593	411	56.593
FSAP ApS, København K	100%	15.971	7.275	15.971

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	28.714	32
Tilgang i året	41.229	0
Afgang i året	0	-5
Kostpris pr. 31.12.16	69.943	27
Moder:		
Kostpris pr. 01.01.16	80.554	0
Afgang i året	-94	0
Kostpris pr. 31.12.16	80.460	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	795	729	0	0
---------------------------	-----	-----	---	---

13. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	333	-24	0	0
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	115	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	191	256	419	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	639	232	419	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-138	-550	0	0
Materielle anlægsaktiver	203	368	0	0
Tilgodehavender	0	-6	0	0
Gældsforpligtelser	0	1	0	0
Skattemæssige underskud	574	419	419	0
I alt	639	232	419	0

14. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.16	244
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-244
Forpligtelser pr. 31.12.16	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 DKK

14. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	0	244	0	0
----------------------------	---	-----	---	---

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Koncern:		
Ansvarlig lånekapital	15.000	25.000
I alt	15.000	25.000

Det ansvarlige lån, der er ydet af selskabets ultimative ejer Fritz H. Schur, træder tilbage for selskabets eksisterende såvel fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med en markedsrelateret rente. Det ansvarlige lån forfalder på anmodning til fuld eller delvis indfrielse. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med det ansvarlige lån.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK
16. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalinger	407	0	0	0

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 31.12.16.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

	Koncern	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-7.291	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.020	1.793
Andre driftsomkostninger	0	1.358
Finansielle indtægter	-456	-1.080
Finansielle omkostninger	3.043	2.590
Skat af årets resultat	-277	-161
I alt	-3.961	4.500

Andre driftsindtægter omfatter fortjeneste ved salg af virksomhed.

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og ned-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelse omfatter forventede tab på returvarer.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.