

FS 12 ApS

Esplanaden 40, 1263 København K
CVR-nr. 30 17 79 08

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 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 36

Selskabet

FS 12 ApS
Esplanaden 40
1263 København K
Hjemsted: København K
CVR-nr.: 30 17 79 08
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 12 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 12 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FS 12 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 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 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	685.653	501.684	535.144	635.278	625.837
Indeks	110	80	86	102	100
Resultat af primær drift	32.666	35.782	27.740	14.459	21.410
Indeks	153	167	130	68	100
Finansielle poster i alt	-12.529	-13.846	-8.387	-6.278	-8.578
Indeks	146	161	98	73	100
Årets resultat	16.972	18.084	14.395	4.563	8.727
Indeks	194	207	165	52	100

Balance

Samlede aktiver	799.934	647.184	541.579	350.241	357.290
Indeks	224	181	152	98	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	63.205	127.309	230.505	3.878	104.182
Indeks	61	122	221	4	100
Egenkapital	136.220	119.579	94.649	81.595	76.385
Indeks	178	157	124	107	100

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	13%	17%	16%	6%	12%

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	225	140	165	185	163
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består primært i investering i fem helejede dattervirksomheder: F.L. Bie A/S, Fritz Schur Ejendomsadministration ApS, Care Brands A/S, Fritz Schur Technical Group A/S og F. Schur & Co. A/S. Koncernen driver primært teknisk ingeniør-, handels- og produktionsvirksomhed og har en række eneforhandlinger for udenlandske producenter samt egne faciliteter til udvikling, konstruktion, bearbejdning og montage. Herudover omfatter koncernens aktiviteter eje og udlejning af fast ejendom.

Usædvanlige forhold

Koncernen erhvervede pr. 1. april 2016 100% af anparterne i Gertsen & Olofsen Trading ApS, som driver handelsvirksomhed med industrielle produkter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede et resultat efter skat på t.DKK 16.972, hvilket anses for at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne. Dattervirksomhederne opnåede et tilfredsstillende resultat efter skat på t.DKK 17.856, mens moderselskabet i overensstemmelse med forventningerne opnåede et resultatet før indregning af indtægter af dattervirksomheder på t.DKK -1.151, som primært hidrører fra finansieringsudgifter til erhvervelse af dattervirksomheder.

Koncernens og selskabets egenkapital udgør herefter ved årets udgang t.DKK 136.220.

Forventet udvikling

Koncernen og selskabet forventer et positivt resultat i det kommende regnskabsår.

Videnressourcer

Til fortsat sikring af virksomhedens konkurrencedygtighed anvendes de nødvendige ressourcer til opretholdelse og udvikling af koncernens kompetencer.

Særlige risici*Prisisici*

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 samt teste systemer og komponenter. 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 respektere 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	
1	Nettoomsætning	685.653	501.684	0	0
	Andre driftsindtægter	23.148	10.974	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-417.841	-309.898	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-94.285	-70.473	-9	-22
	Bruttoresultat	196.675	132.287	-9	-22
2	Personaleomkostninger	-156.491	-86.689	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	40.184	45.598	-9	-22
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og ma- terielle anlægsaktiver	-7.518	-9.816	0	0
	Andre driftsomkostninger	-71	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	32.595	35.782	-9	-22
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.856	18.932
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.668	0	0	0
6	Andre finansielle indtægter	65	55	61	23
7	Andre finansielle omkostninger	-14.262	-13.901	-1.203	-1.117
	Resultat før skat	20.066	21.936	16.705	17.816
8	Skat af årets resultat	-3.094	-3.852	267	268
	Årets resultat	16.972	18.084	16.972	18.084

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-41.144	14.932
Overført resultat	16.972	18.084	58.116	3.152
I alt	16.972	18.084	16.972	18.084

		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	0	13	0	0
	Goodwill	10.882	461	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	10.882	474	0	0
	Grunde og bygninger	510.439	455.865	0	0
	Indretning af lejede lokaler	432	23	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.357	1.121	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.864	5.949	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	1.655	0	0	0
11	Materielle anlægsaktiver i alt	518.747	462.958	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	212.968	147.392
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	37.917	0	0	0
13	Deposita	1.189	1.236	0	0
13	Andre tilgodehavender	250	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	39.356	1.236	212.968	147.392
	Anlægsaktiver i alt	568.985	464.668	212.968	147.392
	Råvarer og hjælpematerialer	19.139	18.413	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	60.351	56.114	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.668	389	0	0
	Varebeholdninger i alt	81.158	74.916	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	76.056	53.576	0	0
15	Udskudt skatteaktiv	3.417	6.434	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	26	0	2.223	3.454
	Andre tilgodehavender	2.702	512	0	0
14	Periodeafgrænsningsposter	4.046	2.107	0	0
	Tilgodehavender i alt	86.247	62.629	2.223	3.454
	Likvide beholdninger	63.544	44.971	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	230.949	182.516	2.223	3.454
	Aktiver i alt	799.934	647.184	215.191	150.846

		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	132	132	132	132
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	61.300	102.775
	Overført resultat	136.088	119.447	74.788	16.672
	Egenkapital i alt	136.220	119.579	136.220	119.579
16	Andre hensatte forpligtelser	7.071	12.224	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.071	12.224	0	0
17	Gæld til realkreditinstitutter	354.311	308.985	0	0
17	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.216	12.528	0	0
17	Gæld til tilknyttede virksomheder	8.314	0	0	0
17	Deposita	11.743	9.057	0	0
17	Anden gæld	2.726	2.783	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	387.310	333.353	0	0
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8.586	7.172	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	23	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.651	11.070	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	68.492	37.345	9	16
	Gæld til tilknyttede virksomheder	161.708	101.498	78.962	31.251
	Selskabsskat	0	2.351	0	0
	Anden gæld	28.896	22.569	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	269.333	182.028	78.971	31.267
	Gældsforpligtelser i alt	656.643	515.381	78.971	31.267
	Passiver i alt	799.934	647.184	215.191	150.846

- 18 Afledte finansielle instrumenter
 19 Eventualforpligtelser
 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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	125	0	94.525
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	5.517
<hr/>			
Korrigeret saldo pr. 01.01.15	125	0	100.042
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	862
Kapitalforhøjelse	7	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	459
Forslag til resultatdisponering	0	0	18.084
<hr/>			
Saldo pr. 31.12.15	132	0	119.447
<hr/>			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	132	0	119.447
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-331
Forslag til resultatdisponering	0	0	16.972
<hr/>			
Saldo pr. 31.12.16	132	0	136.088
<hr/>			

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Moder:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15			
Saldo pr. 01.01.15	125	86.522	8.003
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	5.517
Korrigeret saldo pr. 01.01.15	125	86.522	13.520
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	862	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	7	459	0
Forslag til resultatdisponering	0	14.932	3.152
Saldo pr. 31.12.15	132	102.775	16.672
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	132	102.775	16.672
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-330	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-1	0
Forslag til resultatdisponering	0	-41.144	58.116
Saldo pr. 31.12.16	132	61.300	74.788

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 t.DKK	2015 t.DKK
Årets resultat	16.972	18.084
21 Reguleringer	23.212	27.582
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-400	-9.092
Tilgodehavender	-16.942	-7.481
Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.802	-448
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-7.512	29.733
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	42.132	58.378
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	65	625
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-14.388	-14.471
Betalt selskabsskat	-2.455	7.041
Pengestrømme fra driften	25.354	51.573
Køb af materielle anlægsaktiver	-62.570	-127.309
Salg af materielle anlægsaktiver	139	13
Køb af finansielle anlægsaktiver	-36.250	-13
Salg af finansielle anlægsaktiver	47	0
Køb af virksomhed	-12.758	0
Modtaget udbytte	0	1.600
Pengestrømme fra investeringer	-111.392	-125.709
Betalt udbytte	0	-12.000
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	60.206	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	51.874	79.760
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-7.469	-28.112
Pengestrømme fra finansiering	104.611	39.648
Årets samlede pengestrømme	18.573	-34.488
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	44.971	79.459
Likvide beholdninger ved årets slutning	63.544	44.971
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	63.544	44.971
I alt	63.544	44.971

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Industriaktiviteter	571.844	444.192	0	0
Øvrige aktiviteter	113.809	57.492	0	0
I alt	685.653	501.684	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	511.604	351.920	0	0
Eksport	174.049	149.764	0	0
I alt	685.653	501.684	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	135.116	75.614	0	0
Pensioner	9.337	5.756	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.894	1.822	0	0
Andre personaleomkostninger	10.144	3.497	0	0
I alt	156.491	86.689	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	225	140	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	504	449	0	0
Andre ydelser	226	206	0	0
I alt	730	655	0	0

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.856	18.932
I alt	0	0	17.856	18.932

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	2.157	0	0	0
Afskrivning på goodwill	-489	0	0	0
I alt	1.668	0	0	0

6. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	65	33	61	23
Valutakursreguleringer	0	22	0	0
I alt	65	55	61	23

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.DKK	2015 t.DKK	2016 t.DKK	2015 t.DKK
7. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	3.748	1.414	1.203	1.117
Renteomkostninger i øvrigt	9.519	11.482	0	0
Valutakursreguleringer	82	68	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	913	937	0	0
I alt	14.262	13.901	1.203	1.117

8. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	-458	-2.018	0	0
Årets aktuelle skat	2.452	7.042	-267	-268
Årets regulering af udskudt skat	1.101	-1.171	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	-1	-1	0	0
I alt	3.094	3.852	-267	-268

Skat af årets resultat forklares således:

Beregnet skat af årets resultat før skat	4.414	3.852	0	0
Skat af ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	-1.320	0	0	0
I alt	3.094	3.852	0	0

9. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-41.144	14.932
Overført resultat	16.972	18.084	58.116	3.152
I alt	16.972	18.084	16.972	18.084

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.16	6.473	38.913
Tilgang i året	0	11.276
Kostpris pr. 31.12.16	6.473	50.189
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-6.460	-38.452
Afskrivninger i året	-13	-855
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-6.473	-39.307
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	10.882

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.16	462.778	6.835	10.453	29.143	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	457	0	0	0
Tilgang i året	58.950	175	802	1.166	1.655
Afgang i året	-320	0	0	-812	0
Kostpris pr. 31.12.16	521.408	7.467	11.255	29.497	1.655
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-6.913	-6.812	-9.332	-23.194	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-12	0	0	0
Nedskrivninger i året	0	-149	0	0	0
Afskrivninger i året	-4.056	-62	-566	-1.834	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	22	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	373	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-10.969	-7.035	-9.898	-24.633	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	510.439	432	1.357	4.864	1.655

12. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Tilgang i året	0	36.250
Kostpris pr. 31.12.16	0	36.250
Afskrivninger på goodwill	0	-487
Årets resultat fra kapitalandele	0	2.155
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	-1
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	1.667
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	37.917
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.16 med	0	11.212
Moterselskab:		
Kostpris pr. 01.01.16	48.617	0
Tilgang i året	103.050	0
Kostpris pr. 31.12.16	151.667	0
Opskrivninger pr. 01.01.16	98.775	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-330	0
Årets resultat fra kapitalandele	17.856	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-55.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	61.301	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	212.968	0

12. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:				
Fritz Schur Technical Group A/S, København	100%	52.961	6.480	52.961
F.L.Bie A/S, København	100%	22.493	6.152	22.493
Fritz Schur Ejendomsadministration ApS, København	100%	121.274	7.309	121.274
Care Brands A/S, København	100%	4.110	-3.348	4.110
F.Schur & Co. A/S, København	100%	10.898	82	10.898
FS 14 ApS, København	100%	1.230	1.181	1.230
Associerede virksomheder:				
Brd. Klee A/S, Albertslund	44,67%	59.777	11.576	37.916

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.16	1.176	0
Tilgang i året	13	250
Kostpris pr. 31.12.16	1.189	250

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

14. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	4.046	2.107	0	0
---------------------------	-------	-------	---	---

15. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	7.105	7.637	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.133	-532	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	4.972	7.105	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-30	-26	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.938	4.612	0	0
Gældsforpligtelser	-1.556	-671	0	0
Skattemæssige underskud	4.620	3.190	0	0
I alt	4.972	7.105	0	0

16. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.16	12.223
Hensat i året	-5.152
Forpligtelser pr. 31.12.16	7.071

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

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	5.071	10.223	0	0
Kortfristede forpligtelser	2.000	2.000	0	0
I alt	7.071	12.223	0	0

17. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	5.775	331.272	360.086	308.985
Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.500	216	12.716	12.528
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	8.314	0
Deposita	0	11.743	11.743	9.057
Anden gæld	311	3.037	3.037	2.569
I alt	8.586	346.268	395.896	333.139

18. Afledte finansielle instrumenter

Selskabet har indgået en renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK 3.037 .

19. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Garantiforpligtelser

Koncernen har stillet garanti på t.DKK 1.705 til sikkerhed for betaling af husleje m.v. samt deposita via koncernens bankforbindelse.

Koncernen foretager en løbende hensættelse til imødegåelse af de eventuelle produktkrav, der kan opstå.

Modervirksomheden:

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

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 360.086 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 510.439.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 103.806, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 510.439. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 28.000 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 75.806 henligger ubenyttet i koncernens depot.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Koncern

2016	2015
------	------

	t.DKK	t.DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.518	9.816
Andre driftsomkostninger	71	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.667	0
Finansielle indtægter	-65	-625
Finansielle omkostninger	14.260	14.471
Skat af årets resultat	3.095	3.852
Øvrige reguleringer	0	68
I alt	23.212	27.582

22. 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER**

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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.

Ved indregning af integrerede udenlandske enheder omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transak-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke monetære post.

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.

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:

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	10	0
Bygninger	100	0
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-8	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.

Grunde afskrives ikke.

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".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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".

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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 og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomhe-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

der 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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger". Afsnittet omfatter erhvervelser af dattervirksomheder og bestående virksomheder (aktiviteter), hvor der opnås kontrol over en anden virksomhed. Regnskabspraksis for erhvervelser af kapitalandele i associerede virksomheder følger principperne for virksomhedssammenslutninger, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

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.

Varebeholdninger

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nettorealisationseværdien 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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.

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.