

FS 12 ApS

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

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.05.16

Martin Kasten
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Koncernens pengestrømsopgørelse	13
Anvendt regnskabspraksis	14 - 21
Noter	22 - 31

Selskabet

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

Direktion

Fritz H. Schur

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 3. maj 2016

Direktionen

Fritz H. Schur

Til kapitalejeren i FS 12 ApS**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FS 12 ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Næstved, den 3. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Indtægter i alt	512.658	535.144	635.278	625.837	540.695
Indeks	95	99	117	116	100
Resultat af primær drift	35.782	27.740	14.459	21.410	12.637
Indeks	283	220	114	169	100
Finansielle poster i alt	-13.846	-8.387	-6.278	-8.578	-4.043
Indeks	342	207	155	212	100
Årets resultat	18.084	14.395	4.563	8.727	9.107
Indeks	199	158	50	96	100

Balance

Samlede aktiver	651.327	541.579	350.241	357.290	297.574
Indeks	219	182	118	120	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	127.309	230.505	3.878	104.182	2.245
Indeks	5.671	10.267	173	4.641	100
Egenkapital	119.578	94.649	81.595	76.385	68.878
Indeks	174	137	118	111	100

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	17%	16%	6%	12%	26%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	140	165	185	163	163

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består 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

Selskabets dattervirksomhed, Fritz Schur Ejendomsadministration ApS, erhvervede i første halvår en større udlejningsejendom indeholdende såvel erhvervs- som boliglejemål.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Koncernen opnåede et resultat efter skat på t.DKK 18.084, hvilket anses for at være tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Dattervirksomhederne opnåede et tilfredsstillende resultat efter skat på t.DKK 18.932, mens moderselskabet i overensstemmelse med forventningerne opnåede et resultat før indregning af indtægter af dattervirksomheder på t.DKK 848, som primært hidrører fra finansieringsudgifter til erhvervelse af dattervirksomheder.

Koncernens og selskabets egenkapital udgør herefter ved årets udgang t.DKK 119.578.

Særlige risici

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.

Videnressourcer

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

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.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

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

Samfundsansvar

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar. 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

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		Moderselskab		
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK	
1	Nettoomsætning	501.684	531.288	0	0
	Andre driftsindtægter	10.974	4.151	0	0
	Indtægter i alt	512.658	535.439	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-309.898	-342.365	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-70.473	-69.032	-22	-7
	Bruttofortjeneste	132.287	124.042	-22	-7
2	Personaleomkostninger	-86.689	-88.033	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	45.598	36.009	-22	-7
3	Af- og nedskrivninger af materielle og imma- terielle anlægsaktiver	-9.816	-8.269	0	0
	Resultat af primær drift	35.782	27.740	-22	-7
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.932	15.123
	Andre finansielle indtægter	625	2.179	23	0
	Andre finansielle omkostninger	-14.471	-10.566	-1.117	-957
	Finansielle poster i alt	-13.846	-8.387	17.838	14.166
	Resultat før skat	21.936	19.353	17.816	14.159
4	Skat af årets resultat	-3.852	-4.958	268	236
	Årets resultat	18.084	14.395	18.084	14.395

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	14.932	15.123
Overført resultat	3.152	-728
I alt	18.084	14.395

AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	13	44	0	0
	Goodwill	461	3.481	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	474	3.525	0	0
	Grunde og bygninger	455.865	331.919	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.121	1.776	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.972	4.404	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	462.958	338.099	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	147.391	130.321
8	Andre tilgodehavender	5.379	1.179	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.379	1.179	147.391	130.321
	Anlægsaktiver i alt	468.811	342.803	147.391	130.321
	Råvarer og hjælpematerialer	18.413	11.624	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	56.114	53.050	0	0
	Forudbetalinger for varer	389	1.149	0	0
	Varebeholdninger i alt	74.916	65.823	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	53.576	46.355	0	0
	Udskudt skatteaktiv	6.434	4.783	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	3.454	2.417
	Andre tilgodehavender	512	1.400	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	2.107	956	0	0
	Tilgodehavender i alt	62.629	53.494	3.454	2.417
	Likvide beholdninger	44.971	79.459	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	182.516	198.776	3.454	2.417
	Aktiver i alt	651.327	541.579	150.845	132.738

		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	132	125	132	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	102.774	86.521
	Overført resultat	119.446	94.524	16.672	8.003
10	Egenkapital i alt	119.578	94.649	119.578	94.649
11	Andre hensatte forpligtelser	12.223	12.291	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	12.223	12.291	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	308.985	234.013	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	12.528	34.249	0	0
	Deposita	9.057	8.647	0	0
	Anden gæld	108.423	91.849	29.636	38.084
12	Langfristede gældsforpligtelser i alt	438.993	368.758	29.636	38.084
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.172	8.806	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	23	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	11.070	36	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.348	37.800	16	5
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.615	0
	Selskabsskat	2.351	1.440	0	0
	Anden gæld	22.569	17.799	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	80.533	65.881	1.631	5
	Gældsforpligtelser i alt	519.526	434.639	31.267	38.089
	Passiver i alt	651.327	541.579	150.845	132.738
13	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
14	Eventualforpligtelser				
15	Sikkerhedsstillelser				

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 t.DKK	2014 t.DKK
Årets resultat	18.084	14.395
16 Reguleringer	27.582	19.589
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-9.092	7.908
Tilgodehavender	-7.481	36.348
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-448	-6.623
Anden driftsafledt gæld	29.733	-15.865
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	58.378	55.752
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	625	2.179
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-14.471	-10.567
Betalt selskabsskat	7.041	4.801
Driftens pengestrømme	51.573	52.165
Køb af materielle anlægsaktiver	-127.309	-230.505
Salg af materielle anlægsaktiver	13	-259
Køb af finansielle anlægsaktiver	-13	-15
Modtaget udbytte	1.600	3.900
Investeringernes pengestrømme	-125.709	-226.879
Kapitaltilførsel	0	-5.000
Betalt udbytte	-12.000	-6.000
Optagelse af langfristede lån	79.760	183.176
Afdrag på langfristede lån	-4.235	-5.158
Finansieringens pengestrømme	63.525	167.018
Årets samlede pengestrømme	-10.611	-7.696
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	79.459	65.725
Likvide beholdninger ved årets slutning	68.848	58.029
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	44.971	79.459
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	23.877	-21.430
I alt	68.848	58.029

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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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 dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler 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.

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, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

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 udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, ejendommenes driftsudgifter, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	10	0
Bygninger	100	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-8	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

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

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn samt tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger fra fabriksadministration og ledelse.

Der er foretaget nedslag for langsomt omsætte-lige varer.

Tilgodehavender

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

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når koncernen på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer. Hensættelsen måles ud fra et skøn over dagsværdien af forpligtelsen.

Aktuelle og udskudte skatter

Koncernen overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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

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 ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under koncernregnskab, samt modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

SEGMENTOPLYSNINGER

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning: $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK

1. Nettoomsætning

Nettoomsætning fordeler sig således på aktiviteter:

Industriaktiviteter	444.192	484.091	0	0
Øvrige aktiviteter	57.492	47.197	0	0
I alt	501.684	531.288	0	0

Nettoomsætning fordeler sig således på markeder:

Danmark	351.920	344.907	0	0
Eksport	149.764	186.381	0	0
I alt	501.684	531.288	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	75.614	77.447	0	0
Pensioner	5.756	5.903	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.822	1.493	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	3.497	3.190	0	0
I alt	86.689	88.033	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	140	165	0	0
--	-----	-----	---	---

	Koncern		Moderselskab	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
3. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle aktiver	3.020	3.080	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.796	5.189	0	0
I alt	9.816	8.269	0	0

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	7.041	4.802	-268	-236
Årets udskudte skat	-3.189	157	0	0
Regulering af tidligere års skat	0	-1	0	0
I alt	3.852	4.958	-268	-236

Skat af ordinært resultat forklares således:

Beregnet 23,5 % skat af ordinært resultat før skat	3.852	4.958	0	0
--	-------	-------	---	---

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 01 01 2015	7.037	38.913
Kostpris pr. 31.12.15	7.037	38.913
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2015	6.993	35.432
Afskrivninger i året	31	3.020
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	7.024	38.452
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	13	461

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:			
Kostpris pr. 01.01.2015	335.138	10.424	29.484
Tilgang ved fusion og tilkøb af virksomhed	423	0	5.110
Tilgang i året	127.217	29	63
Afgang i året	0	0	-2.359
Kostpris pr. 31.12.15	462.778	10.453	32.298
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.2015	3.219	8.648	25.080
Afskrivninger i året	3.593	684	2.488
Tidligere afskrivninger ved tilkøb af virksomhed	101	0	459
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-1.701
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	6.913	9.332	26.326
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	455.865	1.121	5.972

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 01.01	0	0	43.800	38.800
Tilgang i året	0	0	4.817	5.000
Kostpris pr. 31.12	0	0	48.617	43.800
Opskrivninger pr. 01.01	0	0	86.521	72.739
Valutakursregulering	0	0	862	1.045
Årets resultat	0	0	18.932	15.123
Udbytte	0	0	-8.000	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	459	-2.386
Opskrivninger pr. 31.12	0	0	98.774	86.521
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12	0	0	147.391	130.321

Tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Fritz Schur Technical Group A/S, København	100%	101.447	14.804
F.L.Bie A/S, København	100%	16.591	3.858
Fritz Schur Ejendomsadministration ApS, København	100%	26.081	4.702
Care Brands A/S, København	100%	2.458	-4.432
F. Schur & Co. A/S, København	100%	817	0

8. Andre tilgodehavender

Beløb i t.DKK	Andre tilgodeha- vender
Koncernen:	
Kostpris pr. 01.01.15	1.179
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	4.186
Tilgang i året	14
Kostpris pr. 31.12.15	5.379
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	5.379
Modervirksomheden:	
Kostpris pr. 01.01.15	0
Kostpris pr. 31.12.15	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring	775	53	0	0
Forudbetalt marketingsomkostninger	2	207	0	0
Forudbetalt administrationsomkostninger	701	550	0	0
Andre forudbetalt omkostninger	629	146	0	0
I alt	2.107	956	0	0

10. Egenkapital

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
Koncernen:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	125	0	81.470
Valutakursregulering	0	0	1.045
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-2.386
Forslag til resultatdisponering	0	0	14.395
Saldo pr. 31.12.14	125	0	94.524
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>			
Saldo pr. 31.12.14	125	0	94.524
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomheds- køb efter sammenlægningsmetoden	7	0	5.517
Saldo pr. 01.01.15	132	0	100.041
Valutakursregulering	0	0	862
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	459
Forslag til resultatdisponering	0	0	18.084
Saldo pr. 31.12.15	132	0	119.446

10. Egenkapital - fortsat -

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
Modervirksomheden:			
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	125	72.739	8.731
Valutakursregulering	0	1.045	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-2.386	0
Forslag til resultatdisponering	0	15.123	-728
Saldo pr. 31.12.14	125	86.521	8.003

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 31.12.14	125	86.521	8.003
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomheds- køb efter sammenlægningsmetoden	7	0	5.517
Saldo pr. 01.01.15	132	86.521	13.520
Valutakursregulering	0	862	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	459	0
Forslag til resultatdisponering	0	14.932	3.152
Saldo pr. 31.12.15	132	102.774	16.672

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser pr. 01.01	12.291	10.559	0	0
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-68	1.732	0	0
I alt pr. 31.12	12.223	12.291	0	0

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

0 - 1 år	0	0	0	0
1 - 5 år	0	0	0	0
> 5 år	12.223	12.291	0	0
I alt pr. 31.12.15	12.223	12.291	0	0

12. Gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
---------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncernen:

Gæld til realkreditinstitutter	4.425	291.247	313.410	237.899
Kreditinstitutter i øvrigt	2.500	2.528	15.028	38.905
Deposita	0	9.057	9.057	8.647
Anden gæld	247	42.031	108.670	92.113
I alt	7.172	344.863	446.165	377.564

Modervirksomheden:

Anden gæld	0	0	29.636	38.084
------------	---	---	--------	--------

	Koncern		Moderselskab	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
13. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Lovpligtig revision af årsregnskabet	449	538	0	0
Andre ydelser	206	501	0	0
I alt	655	1.039	0	0

14. Eventualforpligtelser

Koncernen:

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 fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabskat 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.

15. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 313.410 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 455.866.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 103.806, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 445.544. 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.

	Koncern	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK
16. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	9.816	8.269
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	-294
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-625	-2.179
Andre finansielle omkostninger	14.471	10.567
Skat af årets resultat	3.852	4.958
Andre hensatte forpligtelser	68	-1.732
I alt	27.582	19.589