

FS 12 ApS

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

Årsrapport for 2017

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 38

Selskabet

FS 12 ApS
Esplanaden 40
1263 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 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 31. maj 2018

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 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 eller 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 31. maj 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11738

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	604.410	681.671	501.684	535.144	635.278
Indeks	95	107	79	84	100
Resultat af primær drift	31.191	32.663	35.782	27.740	14.459
Indeks	216	226	247	192	100
Finansielle poster i alt	-11.233	-12.526	-13.846	-8.387	-6.278
Indeks	179	200	221	134	100
Årets resultat	20.822	16.972	18.084	14.395	4.583
Indeks	454	370	395	314	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	836.808	799.933	647.184	541.579	350.241
Indeks	239	228	185	155	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	61.533	63.204	127.309	230.505	3.878
Indeks	1.587	1.630	3.283	5.944	100
Egenkapital	158.066	136.220	119.579	94.649	81.595
Indeks	194	167	147	116	100

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består primært i investering i fire helejede dattervirksomheder: 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

I løbet af regnskabsåret foretog koncernen i to tilfælde en sammenlægning af aktiviteter, idet dattervirksomhederne F. Schur & Co. A/S og F.L. Bie A/S gennemførte en skattefri fusion med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2017 med F. Schur & Co. A/S som det fortsættende selskab, og nettoaktiverne i den indirekte ejede dattervirksomhed Gertsen & Olofsen Trading ApS pr. 1. januar 2017 blev fordelt til de to søsterselskaber Hans Buch A/S og Johs. Thornam A/S ved en skattefri spaltning. Fusionen havde ingen effekt på regnskabet og koncernregnskabet for FS 12 ApS, mens spaltningen medførte en afsættelse af udskudt skat på DKK 3 mio. og en tilsvarende forøgelse af goodwill i koncernregnskabet for FS 12 ApS.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede et resultat efter skat på t.DKK 20.822, hvilket anses for at være tilfredsstillende. Dattervirksomhederne opnåede et tilfredsstillende resultat efter skat på t.DKK 22.097, mens moderselskabet i overensstemmelse med forventningerne opnåede et resultat efter skat men før indregning af indtægter af dattervirksomheder på t.DKK -1.275, som primært hidrører fra finansieringsudgifter til erhvervelse af dattervirksomheder.

Koncernens og selskabets egenkapital udgør herefter ved årets udgang t.DKK 158.066.

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*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 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, respekt af menneskerettigheder eller reduktion af 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		
	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK	
1	Nettoomsætning	604.410	681.671	0	0
	Andre driftsindtægter	258	3.725	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-355.650	-415.397	0	0
	Ejendomsomkostninger	-195	-74	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-57.853	-73.253	-8	-9
	Bruttoresultat	190.970	196.672	-8	-9
2	Personaleomkostninger	-151.697	-156.491	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	39.273	40.181	-8	-9
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og ma- terielle anlægsaktiver	-8.082	-7.518	0	0
	Andre driftsomkostninger	-9	-71	0	0
	Resultat før finansielle poster	31.182	32.592	-8	-9
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.097	17.856
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.890	1.668	0	0
6	Andre finansielle indtægter	274	65	5	61
7	Andre finansielle omkostninger	-15.397	-14.259	-1.633	-1.203
	Resultat før skat	19.949	20.066	20.461	16.705
8	Skat af årets resultat	873	-3.094	361	267
	Årets resultat	20.822	16.972	20.822	16.972
9	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	239	0	0	0
	Goodwill	12.361	10.882	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	12.600	10.882	0	0
	Investeringsejendomme	566.086	510.439	0	0
	Indretning af lejede lokaler	468	432	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	2.602	1.356	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.266	4.864	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	162	1.655	0	0
11	Materielle anlægsaktiver i alt	573.584	518.746	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	256.086	212.966
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	40.098	37.916	0	0
13	Deposita	1.183	1.189	0	0
13	Andre tilgodehavender	264	250	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	41.545	39.355	256.086	212.966
	Anlægsaktiver i alt	627.729	568.983	256.086	212.966
	Råvarer og hjælpematerialer	24.983	19.139	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	60.952	60.352	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.057	1.668	0	0
	Varebeholdninger i alt	87.992	81.159	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	58.627	76.056	0	0
15	Udskudt skatteaktiv	2.504	3.417	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	481	26	0	2.223
	Andre tilgodehavender	1.287	2.702	20	0
14	Periodeafgrænsningsposter	3.466	4.046	0	0
	Tilgodehavender i alt	66.365	86.247	20	2.223
	Likvide beholdninger	54.722	63.544	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	209.079	230.950	20	2.223
	Aktiver i alt	836.808	799.933	256.106	215.189

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	132	132	132	132
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	84.421	61.300
	Overført resultat	157.934	136.088	73.513	74.788
	Egenkapital i alt	158.066	136.220	158.066	136.220
16	Andre hensatte forpligtelser	9.084	7.071	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	9.084	7.071	0	0
17	Gæld til tilknyttede virksomheder	133.533	110.782	97.718	78.962
17	Gæld til realkreditinstitutter	374.720	354.311	0	0
17	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	10.216	0	0
17	Leasingforpligtelser	334	0	0	0
17	Deposita	12.342	11.743	0	0
17	Anden gæld	2.076	2.726	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	523.005	489.778	97.718	78.962
	Gæld til tilknyttede virksomheder	73.808	59.240	0	0
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.759	8.586	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.838	1.651	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.300	68.492	7	7
	Deposita	53	0	0	0
	Selskabsskat	2.458	0	315	0
	Anden gæld	28.294	28.895	0	0
18	Periodeafgrænsningsposter	143	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	146.653	166.864	322	7
	Gældsforpligtelser i alt	669.658	656.642	98.040	78.969
	Passiver i alt	836.808	799.933	256.106	215.189

- 19 Afledte finansielle instrumenter
 20 Eventualforpligtelser
 21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 22 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	132	0	119.447
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-332
Forslag til resultatdisponering	0	0	16.973
Saldo pr. 31.12.16	132	0	136.088
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	132	0	136.088
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	265
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	525
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	234
Forslag til resultatdisponering	0	0	20.822
Saldo pr. 31.12.17	132	0	157.934
Modervirksomhed:			
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
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17			
Saldo pr. 01.01.17	132	61.300	74.788
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	265	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	525	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	234	0
Forslag til resultatdisponering	0	22.097	-1.275
Saldo pr. 31.12.17	132	84.421	73.513

Koncernens pengestrømsopgørelse

	Koncern	
Note	2017 t.DKK	2016 t.DKK
Årets resultat	20.822	16.972
23 Reguleringer	21.081	23.211
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-6.832	-400
Tilgodehavender	19.410	-16.942
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-36.191	26.802
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.744	-7.511
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	20.034	42.132
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	274	65
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-15.251	-14.388
Betalt selskabsskat	968	-2.455
Pengestrømme fra driften	6.025	25.354
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-253	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-61.321	-62.570
Salg af materielle anlægsaktiver	0	139
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-36.250
Salg af finansielle anlægsaktiver	5	47
Køb af virksomhed	0	-12.758
Pengestrømme fra investeringer	-61.569	-111.392
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	37.319	60.206
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	28.551	51.874
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-19.148	-7.469
Pengestrømme fra finansiering	46.722	104.611
Årets samlede pengestrømme	-8.822	18.573
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	63.544	44.971
Likvide beholdninger ved årets slutning	54.722	63.544
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	54.722	63.544
I alt	54.722	63.544

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK

1. Nettoomsætning

Der gives nedenfor oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis og følger selskabets interne økonomistyring.

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Industriaktivitet	526.193	586.494	0	0
Øvrige aktiviteter	78.217	95.177	0	0
I alt	604.410	681.671	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	438.728	488.199	0	0
Eksport	165.682	193.472	0	0
I alt	604.410	681.671	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	129.461	135.318	0	0
Pensioner	9.866	9.135	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.938	1.894	0	0
Andre personaleomkostninger	10.432	10.144	0	0
I alt	151.697	156.491	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	229	225	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	0	0	0	0
--------------------------------------	---	---	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK	2017 t.DKK	2016 t.DKK

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	630	504	4	5
Andre ydelser	400	226	4	4
I alt	1.030	730	8	9

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	22.097	17.856
---	---	---	--------	--------

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	5.060	2.157	0	0
Nedskrivning på goodwill	-1.170	-489	0	0
I alt	3.890	1.668	0	0

6. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	161	65	5	61
Valutakursreguleringer	113	0	0	0
I alt	274	65	5	61

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

7. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	4.278	3.748	1.633	1.203
Renteomkostninger i øvrigt	11.119	10.431	0	0
Valutakursreguleringer	0	80	0	0
I alt	15.397	14.259	1.633	1.203

8. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.333	1.992	-361	-267
Årets regulering af udskudt skat	-2.206	1.102	0	0
I alt	-873	3.094	-361	-267

9. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	22.097	-41.144
Overført resultat	20.822	16.972	-1.275	58.116
I alt	20.822	16.972	20.822	16.972

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	6.473	50.189
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	2.971
Tilgang i året	253	0
Kostpris pr. 31.12.17	6.726	53.160
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-6.473	-39.307
Afskrivninger i året	-14	-1.492
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-6.487	-40.799
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	239	12.361

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.17	521.408	7.467	11.255	29.495	1.655
Tilgang i året	60.155	152	41	956	229
Afgang i året	0	0	0	-683	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	1.722	0	-1.722
Kostpris pr. 31.12.17	581.563	7.619	13.018	29.768	162
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-10.969	-7.034	-9.899	-24.631	0
Afskrivninger i året	-4.508	-117	-517	-1.434	0
Tilbageførsel af af- og ned- skrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	514	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	49	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-15.477	-7.151	-10.416	-25.502	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	566.086	468	2.602	4.266	162
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	0	0	401	0

12. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	0	36.250
Kostpris pr. 31.12.17	0	36.250
Opskrivninger pr. 01.01.17	0	1.666
Afskrivninger på goodwill	0	-1.170
Årets resultat fra kapitalandele	0	5.060
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-1.942
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	234
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	3.848
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	40.098
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	151.666	0
Tilgang i året	20.000	0
Kostpris pr. 31.12.17	171.666	0
Opskrivninger pr. 01.01.17	61.299	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	265	0
Årets resultat fra kapitalandele	22.097	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	525	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	234	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	84.420	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	256.086	0

12. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Indregnet værdi t.DKK
Dattervirksomheder:		
Fritz Schur Technical Group A/S, København K	100%	74.966
Fritz Schur Ejendomsadministration ApS, København K	100%	134.507
Care Brands A/S, København K	100%	4.345
F. Schur & Co. A/S, København K	100%	37.494
FS 14 ApS, København K	100%	4.774
Fritz Schur Industri ApS, Albertslund	100%	20.736
Hans Buch A/S, Albertslund	100%	38.673
Johs. Thornam A/S, Albertslund	100%	14.628
Fritz Schur Teknik A/S, Albertslund	100%	44.093
Sirodan India I ApS, København K	100%	111
Sirodan USA ApS, København K	100%	760
FS Energy Inc., USA	100%	0
Sirodan China ApS, København K	100%	128
FS Energy Co. Ltd., Kina	100%	1.210
Sirodan Panama ApS, København K	100%	3.620
Associerede virksomheder:		
Brd. Klee A/S, Albertslund	44,67%	40.098

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	1.189	250
Tilgang i året	7	14
Afgang i året	-13	0
Kostpris pr. 31.12.17	1.183	264

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

14. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt omkostninger	3.466	4.046	0	0
--------------------------	-------	-------	---	---

15. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.17	3.417	4.400	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-2.971	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.206	-983	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-148	0	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.17	2.504	3.417	0	0

16. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.17	7.071
Hensat i året	2.013
Forpligtelser pr. 31.12.17	9.084

	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Langfristede forpligtelser	7.084	5.071	0	0
Kortfristede forpligtelser	2.000	2.000	0	0
I alt	9.084	7.071	0	0

17. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	7.400	343.942	382.120	360.086
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	12.716
Leasingforpligtelser	71	0	405	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	133.533	110.782
Deposita	0	12.342	12.342	11.743
Anden gæld	288	0	2.364	3.037
I alt	7.759	356.284	530.764	498.364
Modervirksomhed:				
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	97.718	78.962
I alt	0	0	97.718	78.962

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK	31.12.17 t.DKK	31.12.16 t.DKK
18. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	143	0	0	0

19. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i JPY. Markedsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.17 t.DKK -266.

Koncernen har indgået renteswap til sikring af de fremtidige rentebetalinger på et variabelt forrentet realkreditlån. Renteswappen er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -2.364. Renteswappen er indgået med et dansk pengeinstit som modpart.

20. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 8-60 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 157, i alt t.DKK 3.973.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har overfor 3. mand stillet kaution på DKK 10,1 mio. Kautionen omfatter pensionsforpligtelser.

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

20. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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.

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 382.120 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 566.086.

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 101.338. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 28.000 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 73.338 henligger i koncernens besiddelse.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Fritz H. Schur

Ejerskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2017 t.DKK	2016 t.DKK
23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.082	7.518
Andre driftsomkostninger	-93	71
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.182	-1.667
Finansielle indtægter	-274	-65
Finansielle omkostninger	15.397	14.259
Skat af årets resultat	-873	3.095
Øvrige reguleringer	1.024	0
I alt	21.081	23.211

24. 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.

24. 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, 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 til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, ejendomsomkostninger og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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:

24. 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, 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 ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiel 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".

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige 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.

Øvrige 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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 virksomheder 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.

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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.

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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