

FS 12 ApS

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.08.20

Martin Kasten
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 40

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 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 18. juni 2020

Direktionen

Fritz H. Schur

Til kapitalejeren i FS 12 ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FS 12 ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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.

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 regnskabsbrugerne 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 18. juni 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11738

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	574.615	580.777	604.410	681.671	501.684
Indeks	115	116	120	136	100
Resultat af primær drift	-4.985	16.922	31.182	32.663	35.782
Indeks	-14	47	87	91	100
Finansielle poster i alt	-8.322	-7.186	-11.233	-12.526	-13.846
Indeks	60	52	81	90	100
Årets resultat	-9.819	9.579	20.822	16.972	18.084
Indeks	-54	53	115	94	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	882.175	892.364	836.808	799.933	647.184
Indeks	136	138	129	124	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.470	44.199	61.533	63.204	127.309
Indeks	2	35	48	50	100
Egenkapital	232.191	242.639	158.066	136.220	119.579
Indeks	194	203	132	114	100

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består primært i investering i tre helejede dattervirksomheder: Fritz Schur Ejendomsadministration ApS, 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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede et resultat efter skat på t.DKK -9.819, hvilket anses for utilfredsstillende. Dattervirksomhederne opnåede et utilfredsstillende resultat efter skat på t.DKK -9.621. I løbet af regnskabsåret etablerede et datterselskab i koncernen nye produktionsfaciliteter i Kina og påbegyndte produktion til det kinesiske marked i disse faciliteter. Selvom det anses for et meget positivt skridt i selskabets udvikling, påvirkede det årets resultat negativt. Moderselskabet opnåede i overensstemmelse med forventningerne et resultat efter skat men før indregning af indtægter af dattervirksomheder på t.DKK -198, som primært hidrører fra finansieringsudgifter til erhvervelse af dattervirksomheder.

Koncernens og selskabets egenkapital udgør herefter ved årets udgang t.DKK 232.191.

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

Koncernen er påvirket af en række kommercielle, operationelle og finansielle risici. Disse risici styres og nedbringes gennem omfattende risikostyring og forsikringsafdækning.

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

I foråret 2020 er samfundet påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19). Selskabet har hidtil ikke oplevet væsentlig effekt på aktivitet eller efterspørgsel som følge heraf, men det er endnu uvist, om det vil påvirke udviklingen i 2020 samlet set. Ledelsen vurderer uanset, at selskabets fremtidige aktivitet og økonomiske situation ikke vil blive påvirket væsentligt.

Samfundsansvar

Koncernen har indtil videre valgt ikke at vedtage og implementere politikker for samfundsansvar, herunder politikker om miljøforhold, sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder samt anti-korruption og bestikkelse.

Begrundelsen herfor er, at det er koncernens generelle politik, at koncernens aktiviteter udføres under hensyntagen til almindeligt anerkendte principper og god forretningsmoral.

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til gældende lovgivning og agerer som en ansvarlig virksomhed, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt.

Derudover er miljøpåvirkningen afledt af virksomhedens drift minimal, og koncernens primære aktiviteter anses at give anledning til lav risiko med hensyn til sociale forhold, menneskerettigheder og anti-korruption.

Forretningsmodel

Koncernens forretningsmodel er opdelt i 2 primære forretningsområder;

1. Produktion, ingeniørvirksomhed og handel med produkter indenfor de 3 primære forretningsområder vindenergi, marine samt øvrig industri. Omsætningen omfatter salg af produkter og ydelser til virksomheder i såvel Danmark som resten af verdenen.
2. Investering i og udlejning af ejendomme i Danmark, hvor indtægterne primært består af lejeindtægter.

Fremtidigt arbejde med samfundsansvar

Ledelsen vil fremover løbende vurdere behovet for at vedtage formelle politikker for samfundsansvar på et eller flere områder.

Måltal for det underrepræsenterede køn

Måltal for bestyrelsen

Selskabet har blot én person i ledelsen og har derfor ikke opstillet måltal eller politikker for det underrepræsenterede køn.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer

Selskabet har ingen ansatte og falder derfor ind under bagatelgrænsen. Selskabet har som følge heraf ikke udarbejdet politikker for den øvrige ledelse.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 t.DKK	2018 t.DKK	2019 t.DKK	2018 t.DKK	
1	Nettoomsætning	574.615	580.777	0	0
	Andre driftsindtægter	8	171	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-351.604	-334.065	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-60.933	-63.011	-22	-9
	Bruttoresultat	162.086	183.872	-22	-9
2	Personaleomkostninger	-158.900	-158.593	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	3.186	25.279	-22	-9
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.171	-8.357	0	0
	Andre driftsomkostninger	-32	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	-5.017	16.922	-22	-9
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-9.621	10.224
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.695	5.349	0	0
6	Andre finansielle indtægter	110	121	2	0
7	Andre finansielle omkostninger	-12.127	-12.656	-235	-817
	Resultat før skat	-13.339	9.736	-9.876	9.398
8	Skat af årets resultat	3.520	-157	57	181
	Årets resultat	-9.819	9.579	-9.819	9.579
9	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	150	174	0	0
	Goodwill	9.603	10.971	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	9.753	11.145	0	0
	Investeringsejendomme	599.821	604.712	0	0
	Indretning af lejede lokaler	707	343	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	626	1.908	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.672	3.687	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	59	142	0	0
11	Materielle anlægsaktiver i alt	604.885	610.792	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	271.710	266.306
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	45.113	43.562	0	0
13	Deposita	1.255	1.189	0	0
13	Andre tilgodehavender	0	207	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	46.368	44.958	271.710	266.306
	Anlægsaktiver i alt	661.006	666.895	271.710	266.306
	Råvarer og hjælpematerialer	38.970	36.285	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	59.252	58.109	0	0
	Forudbetalinger for varer	2.534	1.858	0	0
	Varebeholdninger i alt	100.756	96.252	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	84.866	78.271	0	0
15	Udskudt skatteaktiv	6.167	1.607	161	0
	Andre tilgodehavender	885	931	0	0
14	Periodeafgrænsningsposter	4.594	4.211	0	0
	Tilgodehavender i alt	96.512	85.020	161	0
	Likvide beholdninger	23.901	44.197	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	221.169	225.469	161	0
	Aktiver i alt	882.175	892.364	271.871	266.306

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	195	195	195	195
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	99.564	94.639
	Overført resultat	231.996	242.444	132.432	147.805
	Egenkapital i alt	232.191	242.639	232.191	242.639
16	Andre hensatte forpligtelser	2.458	6.613	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.458	6.613	0	0
17	Gæld til tilknyttede virksomheder	101.648	106.592	36.781	22.219
17	Gæld til realkreditinstitutter	388.762	367.629	0	0
17	Leasingforpligtelser	181	260	0	0
17	Deposita	13.191	12.557	0	0
17	Anden gæld	6.598	1.949	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	510.380	488.987	36.781	22.219
	Gæld til tilknyttede virksomheder	39.854	55.696	0	0
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.147	7.684	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	6.392	1.919	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	57.252	58.350	10	10
	Deposita	53	53	0	0
	Selskabsskat	2.836	911	2.889	1.438
	Anden gæld	21.612	29.512	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	137.146	154.125	2.899	1.448
	Gældsforpligtelser i alt	647.526	643.112	39.680	23.667
	Passiver i alt	882.175	892.364	271.871	266.306

- 19 Eventualforpligtelser
 20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 21 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre vær- dis metode	Overført resultat
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	132	0	157.933
Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	63	0	74.937
Korrigeret saldo pr. 01.01.18	195	0	232.870
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-151
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	90
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	56
Forslag til resultatdisponering	0	0	9.579
Saldo pr. 31.12.18	195	0	242.444
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	195	0	242.444
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-111
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-317
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-201
Forslag til resultatdisponering	0	0	-9.819
Saldo pr. 31.12.19	195	0	231.996

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre vær- dis metode	Overført resultat
Modervirksomhed:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	132	84.420	73.513
Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	63	0	74.937
Korrigeret saldo pr. 01.01.18	195	84.420	148.450
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-151	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	90	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	56	0
Forslag til resultatdisponering	0	10.224	-645
Saldo pr. 31.12.18	195	94.639	147.805
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	195	94.639	147.805
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-110	0
Opløsning af tidligere års opskrivinger	0	0	-15.174
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-317	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	14.973	0
Forslag til resultatdisponering	0	-9.621	-199
Saldo pr. 31.12.19	195	99.564	132.432

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 t.DKK	2018 t.DKK
Årets resultat	-9.819	9.579
22 Reguleringer	14.613	17.580
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-4.504	-8.260
Tilgodehavender	-6.726	-19.975
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-1.098	26.050
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.922	-4.053
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-9.456	20.921
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	110	121
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-12.126	-12.656
Betalt selskabsskat	886	-325
Pengestrømme fra driften	-20.586	8.061
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-267	-35
Salg af immaterielle anlægsaktiver	161	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.470	-44.076
Salg af materielle anlægsaktiver	1.579	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	-66	-7
Pengestrømme fra investeringer	-1.063	-44.118
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	0	32.772
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-20.787	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	22.140	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-7.240
Pengestrømme fra finansiering	1.353	25.532
Årets samlede pengestrømme	-20.296	-10.525
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	44.197	54.722
Likvide beholdninger ved årets slutning	23.901	44.197
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	23.901	44.197
I alt	23.901	44.197

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 t.DKK	2018 t.DKK	2019 t.DKK	2018 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	496.668	507.723	0	0
Øvrige aktiviteter	77.947	73.054	0	0
I alt	574.615	580.777	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	416.769	387.478	0	0
Eksport	157.846	193.299	0	0
I alt	574.615	580.777	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	136.496	136.621	0	0
Pensioner	9.976	9.719	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.307	2.228	0	0
Andre personaleomkostninger	10.121	10.025	0	0
I alt	158.900	158.593	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	227	227	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 t.DKK	2018 t.DKK	2019 t.DKK	2018 t.DKK

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	336	422	0	4
Andre ydelser	466	361	0	4
I alt	802	783	0	8

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-9.621	10.224
---	---	---	--------	--------

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	4.865	6.519	0	0
Afskrivning på goodwill	-1.170	-1.170	0	0
I alt	3.695	5.349	0	0

6. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	68	87	2	0
Valutakursreguleringer	42	34	0	0
I alt	110	121	2	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 t.DKK	2018 t.DKK	2019 t.DKK	2018 t.DKK

7. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.204	1.778	235	813
Renteomkostninger i øvrigt	10.765	10.841	0	4
Valutakurstab	158	37	0	0
I alt	12.127	12.656	235	817

8. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	39	-713	-4	-181
Årets regulering af udskudt skat	-3.728	870	-53	0
Regulering af skat fra tidligere år	169	0	0	0
I alt	-3.520	157	-57	-181

9. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-9.620	10.224
Overført resultat	-9.819	9.579	-199	-645
I alt	-9.819	9.579	-9.819	9.579

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	6.760	53.160
Tilgang i året	100	167
Afgang i året	-81	-400
Kostpris pr. 31.12.19	6.779	52.927
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-6.586	-42.190
Afskrivninger i året	-123	-1.374
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	80	240
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-6.629	-43.324
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	150	9.603

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.19	625.005	7.618	12.959	29.879	142
Tilgang i året	109	610	61	1.690	0
Afgang i året	0	-131	-1.248	-2.909	-83
Kostpris pr. 31.12.19	625.114	8.097	11.772	28.660	59
Af- og nedskrivninger					
pr. 01.01.19	-20.293	-7.276	-11.051	-26.191	0
Afskrivninger i året	-5.000	-245	-615	-822	0
Tilbageførsel af af- og ned- skrivninger på afhændede aktiver	0	131	520	1.127	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	898	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-25.293	-7.390	-11.146	-24.988	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	599.821	707	626	3.672	59
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver					
pr. 31.12.19	0	0	0	232	0

12. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	36.250
Kostpris pr. 31.12.19	0	36.250
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	7.311
Afskrivninger på goodwill	0	-1.170
Årets resultat fra kapitalandele	0	4.865
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-1.942
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	-201
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	8.863
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	45.113
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	171.666	0
Tilgang i året	20.000	0
Afgang i året	-19.520	0
Kostpris pr. 31.12.19	172.146	0
Opskrivninger pr. 01.01.19	94.639	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-110	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	15.174	0
Årets resultat fra kapitalandele	-9.621	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-317	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-201	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	99.564	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	271.710	0

12. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Fritz Schur Technical Group A/S, København K	100%
Fritz Schur Ejendomsadministration ApS, København K	100%
F. Schur & Co. A/S, København K	100%
FS 14 ApS, København K	100%
Fritz Schur Industri ApS, Albertslund	100%
Hans Buch A/S, Albertslund	100%
Johs. Thornam A/S, Albertslund	100%
Fritz Schur Teknik A/S, Albertslund	100%
Sirodan India I ApS, København K	100%
Sirodan USA ApS, København K	100%
FS Energy Inc., USA	100%
Sirodan China ApS, København K	100%
FS Energy Co. Ltd., Kina	100%
FS Energy Ningbo, Kina	100%
Associerede virksomheder:	
Brd. Klee A/S, Albertslund	44,67%

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita	Andre tilgodehavender
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	1.189	207
Tilgang i året	80	0
Afgang i året	-14	-207
Kostpris pr. 31.12.19	1.255	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK
<hr/>				

14. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt omkostninger	4.594	4.211	0	0
--------------------------	-------	-------	---	---

15. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	1.702	2.460	161	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	4.401	-853	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	64	0	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	6.167	1.607	161	0

16. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.19	6.613
Hensat i året	1.845
Tilbageført hensættelse fra tidligere år	-6.000
Forpligtelser pr. 31.12.19	2.458

	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.18 t.DKK
--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at
fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	0	4.613	0	0
Kortfristede forpligtelser	2.458	2.000	0	0
I alt	2.458	6.613	0	0

17. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	8.690	360.567	397.452	374.940
Leasingforpligtelser	80	0	261	333
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	101.648	106.592
Deposita	0	13.191	13.191	12.557
Anden gæld	377	921	6.975	2.249
I alt	9.147	374.679	519.527	496.671
Modervirksomhed:				
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	36.781	22.219
I alt	0	0	36.781	22.219

18. Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i JPY og USD. Markedsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.19 t.DKK -599.

Koncernen har indgået renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede realkreditlån. Disse Renteswaps er indregnet til dagsværdi, som på balancedagen udgør t.DKK -2.655. Disse renteswaps er indgået med et dansk pengeinstiut som modpart.

19. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1 - 56 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 214, i alt t.DKK 4.513.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har overfor 3. mand stillet kaution på DKK 9,5 mio. Kautionen omfatter pensionsforpligtelser.

Garantiforpligtelser

Koncernen har stillet garanti på t.DKK 1.865 til sikkerhed for betaling af husleje m.v. samt deposita via koncernens bankforbindelse.

Koncernen har via bankforbindelse åbne remburskontrakter på t.DKK 13.315.

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

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.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 397.452 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 599.821.

Desuden er ejerpantebreve for i alt t.DKK 28.000 deponeret til sikkerhed for forpligtelser over for kreditinstitutter.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

21. 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.

	Koncern	
	2019 t.DKK	2018 t.DKK

22. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.171	8.357
Andre driftsomkostninger	32	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.552	-3.463
Finansielle indtægter	-110	-121
Finansielle omkostninger	12.125	12.656
Skat af årets resultat	-3.520	157
Øvrige reguleringer	-533	-6
I alt	14.613	17.580

23. 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.

KONCERNREGSKAB

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.

23. 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.

23. 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 leasingydelse, 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.

23. 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:

23. 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 leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

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 salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

23. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver***Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme 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. Investeringsjendomme 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.

Investeringsjendomme 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.

Investeringsjendomme 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.

23. 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

23. 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.

Nettorealisationsværdien 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.

23. 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 nettorealiseringsværdi 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

23. 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.

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.