

FS 12 ApS

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

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.06.24

Martin Kasten
Dirigent



| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 - 10 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 - 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 - 15 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 16 |
| Noter | 17 - 36 |

Selskabet

FS 12 ApS
Esplanaden 40
1263 København K
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 01.01.23 - 31.12.23 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. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 21. juni 2024

Direktionen

Fritz H. Schur

Til kapitalejeren i FS 12 ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FS 12 ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 21. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11738

Jette Jordan Andersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne46630

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------------|------|------|------|------|------|
|---------------|------|------|------|------|------|

Resultat

| | | | | | |
|--------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Resultat af primær drift | 14.780 | 79.977 | 25.215 | 23.343 | -4.987 |
| Finansielle poster i alt | -6.478 | 49.355 | -4.754 | -9.746 | -8.320 |
| Årets resultat | 7.560 | 127.389 | 15.396 | 10.543 | -9.819 |

Balance

| | | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| Samlede aktiver | 741.862 | 757.686 | 866.923 | 993.823 | 882.177 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 123 | 14.240 | 2.879 | 1.929 | 2.470 |
| Egenkapital | 398.291 | 391.119 | 258.170 | 243.206 | 232.191 |

Nøgletal

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|------|------|------|------|------|
|--|------|------|------|------|------|

Soliditet

| | | | | | |
|----------------|-----|-----|-----|-----|----|
| Soliditetsgrad | 54% | 52% | 30% | 24% | 0% |
|----------------|-----|-----|-----|-----|----|

Øvrige

| | | | | | |
|---------------------------|-----|-----|-----|-----|---|
| Antal medarbejdere (gns.) | 107 | 136 | 251 | 259 | 0 |
|---------------------------|-----|-----|-----|-----|---|

Definitioner af nøgletal

| | |
|-----------------|---|
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
|-----------------|---|

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består primært i investering i tre helejede dattervirksomheder: Fritz Schur Ejendomsadministration ApS, Fritz Schur Industri ApS 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 7.560, hvilket anses for mindre tilfredsstillende henset til forventningerne ved årets begyndelse.

Dattervirksomhederne opnåede et mindre tilfredsstillende resultat efter skat på t.DKK 6.486.

Koncernens og selskabets egenkapital udgør herefter ved årets udgang t.DKK 398.291.

Investeringsejendomme opskrives ikke til dagsværdi, men indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Primo regnskabsåret er der gennemført fusion med det 100% ejede datterselskab Fritz Schur Technical Group A/S. Datterselskabet Fritz Schur Industri ApS er herefter ejet direkte af FS 12 ApS.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat før skat i det kommende regnskabsår på samme niveau som 2023.

Videnressourcer

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

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er derfor koncernens mål og politik at sikre en effektiv styring af væsentlige udsving i valutakurser og renter, der måtte påvirke virksomhedens økonomiske stilling, for hermed at minimere risici for væsentlige udsving.

Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici. Virksomheden anvender finansielle instrumenter til styring af disse risici.

Valutarisici

Aktiviteter udført af danske virksomheder påvirkes af valutakursændringer, idet en del af omsætningen genereres i udenlandsk valuta, mens omkostninger, herunder lønninger, primært afholdes i danske kroner. Der foretages også i nogen grad varekøb i udenlandsk valuta.

Koncernens valutarisici afdækkes gennem denominering af indtægter og omkostninger i samme valuta samt ved brug af afledte finansielle instrumenter. Afdækningen omfatter langt hovedparten af koncernens valutarisici og sker med valutaterminskontrakter.

Renterisici

Det er koncernens politik at afdække langt hovedparten af renterisici på koncernens lån. Afdækningen foretages normalt ved swap af variabelt forrentede lån til fast rente.

Aftaler om brug af afledte finansielle instrumenter indgås kun med store danske pengeinstitutter.

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

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| | 109.032 | 185.366 | -116 | -11 |
| 2 | -86.617 | -97.429 | 0 | 0 |
| | 22.415 | 87.937 | -116 | -11 |
| | -7.635 | -7.925 | 0 | 0 |
| | 0 | -35 | 0 | 0 |
| | 14.780 | 79.977 | -116 | -11 |
| 3 | 0 | 0 | 6.486 | 124.057 |
| 4 | 4.873 | 6.266 | 0 | 0 |
| 5 | 1.012 | 51.260 | 1.492 | 0 |
| 6 | -12.363 | -8.171 | 0 | -613 |
| | 8.302 | 129.332 | 7.862 | 123.433 |
| | -742 | -1.943 | -302 | 3.956 |
| | 7.560 | 127.389 | 7.560 | 127.389 |
| 7 | | | | |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |
| AKTIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| | Erhvervede rettigheder | 1.105 | 150 | 0 | 0 |
| | Goodwill | 4.134 | 5.502 | 0 | 0 |
| 8 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 5.239 | 5.652 | 0 | 0 |
| | Investeringsejendomme | 593.949 | 599.030 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2.683 | 3.589 | 0 | 0 |
| 9 | Materielle anlægsaktiver i alt | 596.632 | 602.619 | 0 | 0 |
| 10 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 334.996 | 447.898 |
| 10 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 48.346 | 45.336 | 0 | 0 |
| 11 | Deposita | 46 | 46 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 48.392 | 45.382 | 334.996 | 447.898 |
| | Anlægsaktiver i alt | 650.263 | 653.653 | 334.996 | 447.898 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 41.089 | 37.034 | 0 | 0 |
| | Forudbetalinger for varer | 3.772 | 4.501 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 44.861 | 41.535 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 22.152 | 29.407 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 821 |
| | Tilgodehavender hos Fritz Schur A/S | 0 | 0 | 63.555 | 0 |
| | Udskudt skatteaktiv | 0 | 0 | 0 | 86 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 36 | 429 | 0 | 7.221 |
| | Andre tilgodehavender | 4.990 | 3.576 | 0 | 0 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 3.410 | 4.264 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 30.588 | 37.676 | 63.555 | 8.128 |
| | Likvide beholdninger | 16.150 | 24.822 | 0 | 0 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 91.599 | 104.033 | 63.555 | 8.128 |
| | Aktiver i alt | 741.862 | 757.686 | 398.551 | 456.026 |

| Note | PASSIVER | | | | |
|------|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| | Koncern | | Modervirksomhed | | |
| | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK | |
| | Selskabskapital | 195 | 195 | 195 | 195 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 12.103 | 9.085 | 189.918 | 255.752 |
| | Reserve for valutakursreguleringer | 0 | 2.013 | 0 | 0 |
| | Reserve for sikringstransaktioner | 371 | 838 | 0 | 0 |
| | Overført resultat | 385.622 | 378.988 | 208.178 | 135.172 |
| | Egenkapital i alt | 398.291 | 391.119 | 398.291 | 391.119 |
| 12 | Hensættelser til udskudt skat | 1.512 | 902 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 1.512 | 902 | 0 | 0 |
| 13 | Gæld til realkreditinstitutter | 266.246 | 273.467 | 0 | 0 |
| 13 | Gæld til Fritz Schur A/S | 25.273 | 38.402 | 0 | 64.896 |
| 13 | Deposita | 14.164 | 14.226 | 0 | 0 |
| 13 | Anden gæld | 0 | 2.892 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 305.683 | 328.987 | 0 | 64.896 |
| 13 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 7.511 | 7.830 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 2.493 | 2.132 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 14.726 | 15.598 | 139 | 11 |
| | Deposita | 34 | 65 | 0 | 0 |
| | Selskabsskat | 0 | 0 | 121 | 0 |
| | Anden gæld | 11.612 | 11.053 | 0 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 36.376 | 36.678 | 260 | 11 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 342.059 | 365.665 | 260 | 64.907 |
| | Passiver i alt | 741.862 | 757.686 | 398.551 | 456.026 |

14 Oplysninger om dagsværdi

15 Afledte finansielle instrumenter

16 Eventualforpligtelser

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

18 Nærtstående parter

| Beløb i t.DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Reserve for valutakurs- reguleringer | Reserve for sikringstrans- aktioner | Overført resultat |
|--|----------------------|---|--|---|----------------------|
| Koncern: | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.22 | 195 | 11.018 | 541 | -1.224 | 247.640 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 0 | 1.472 | 0 | 1.361 |
| Opløsning af dagsværdireserve ved realisation | 0 | 0 | 0 | 2.727 | 0 |
| Udloddet udbytte fra associerede virksomheder | 0 | -8.643 | 0 | 0 | 8.643 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | 0 | 2.572 | 665 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 445 | 0 | 0 | -445 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 0 | -1.166 | 0 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | 0 | 0 | -2.071 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 6.265 | 0 | 0 | 121.124 |
| Saldo pr. 31.12.22 | 195 | 9.085 | 2.013 | 838 | 378.988 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 195 | 9.085 | 2.013 | 838 | 378.988 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 0 | -2.013 | 0 | 2.092 |
| Udloddet udbytte fra associerede virksomheder | 0 | -1.942 | 0 | 0 | 1.942 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | 0 | -599 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 79 | 0 | 0 | -79 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 1 | 0 | 132 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 4.880 | 0 | 0 | 2.679 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 195 | 12.103 | 0 | 371 | 385.622 |

| Beløb i t.DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Reserve for valutakurs- reguleringer | Reserve for sikringstrans- aktioner | Overført resultat |
|--|----------------------|---|--|---|----------------------|
| Modervirksomhed: | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.22 | 195 | 126.134 | 0 | 0 | 131.841 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 983 | 0 | 0 | 0 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | 5.299 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 445 | 0 | 0 | 0 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | -1.166 | 0 | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 124.057 | 0 | 0 | 3.331 |
| Saldo pr. 31.12.22 | 195 | 255.752 | 0 | 0 | 135.172 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23 | | | | | |
| Saldo pr. 01.01.23 | 195 | 255.752 | 0 | 0 | 135.172 |
| Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb | 0 | -71.932 | 0 | 0 | 71.932 |
| Korrigeret saldo pr. 01.01.23 | 195 | 183.820 | 0 | 0 | 207.104 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | 0 | -599 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 79 | 0 | 0 | 0 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 132 | 0 | 0 | 0 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 6.486 | 0 | 0 | 1.074 |
| Saldo pr. 31.12.23 | 195 | 189.918 | 0 | 0 | 208.178 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|---|----------------|-----------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| | 7.560 | 127.389 |
| Årets resultat | | |
| 19 Reguleringer | 17.135 | -34.043 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -3.327 | 38.406 |
| Tilgodehavender | 7.948 | 31.587 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -873 | -19.579 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | -3.950 | -33.071 |
| Andre hensatte forpligtelser | 0 | -8.983 |
| Pengestrømme fra driften før finansielle poster | 24.493 | 101.706 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 30 | 30 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -12.173 | -8.545 |
| Betalt selskabsskat | -839 | -839 |
| Pengestrømme fra driften | 11.511 | 92.352 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -1.113 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -123 | -13.574 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 0 | 5.527 |
| Modtaget udbytte | 1.942 | 8.643 |
| Udlån | 0 | 1.021 |
| Pengestrømme fra investeringer | 706 | 1.617 |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter | -7.540 | -48.690 |
| Afdrag på gæld til Fritz Schur A/S | -13.349 | -76.643 |
| Pengestrømme fra finansiering | -20.889 | -125.333 |
| Årets samlede pengestrømme | -8.672 | -31.364 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 24.822 | 56.186 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 16.150 | 24.822 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 16.150 | 24.822 |
| I alt | 16.150 | 24.822 |

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

| | Indregnet i resultatopgørelsen under: | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| Særlige poster: | | | | | |
| Kursgevinst ved indfrielse af fastforrettede realkreditlån | Finansielle indtægter | 0 | 51.237 | 0 | 0 |
| Gevinst ved salg af selskab | Andre driftsindtægter | 0 | 59.789 | 0 | 0 |
| I alt | | 0 | 111.026 | 0 | 0 |

2. Personaleomkostninger

| | | | | |
|--|--------|--------|---|---|
| Lønninger | 71.698 | 82.100 | 0 | 0 |
| Pensioner | 5.407 | 5.940 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 981 | 1.157 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 8.531 | 8.232 | 0 | 0 |
| I alt | 86.617 | 97.429 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 107 | 136 | 0 | 0 |

Med henvisning til årsregnskabslovens §98B stk. 3 er vederlag til direktionen ikke oplyst.

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|-------|---------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 6.486 | 124.057 |
| I alt | 0 | 0 | 6.486 | 124.057 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

| | | | | |
|---|--------|--------|---|---|
| Resultatandele fra associerede virksomheder | 6.043 | 7.436 | 0 | 0 |
| Afskrivning på goodwill | -1.170 | -1.170 | 0 | 0 |
| I alt | 4.873 | 6.266 | 0 | 0 |

5. Finansielle indtægter

| | | | | |
|------------------------------|-------|--------|-------|---|
| Renter, Fritz Schur A/S | 0 | 0 | 1.471 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 1.012 | 51.260 | 21 | 0 |
| I alt | 1.012 | 51.260 | 1.492 | 0 |

6. Finansielle omkostninger

| | | | | |
|---------------------------------|--------|-------|---|-----|
| Renter, Fritz Schur A/S | 2.904 | 1.324 | 0 | 613 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 9.030 | 5.871 | 0 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 2 | 1 | 0 | 0 |
| Valutakurstab | 427 | 973 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 0 | 2 | 0 | 0 |
| I alt | 12.363 | 8.171 | 0 | 613 |

7. Forslag til resultatdisponering

| | | | | |
|--|-------|---------|-------|---------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 4.880 | 6.265 | 6.486 | 124.057 |
| Overført resultat | 2.680 | 121.124 | 1.074 | 3.332 |
| I alt | 7.560 | 127.389 | 7.560 | 127.389 |

8. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Erhvervede rettigheder | Goodwill |
|------------------------------------|---------------------------|----------|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 870 | 41.828 |
| Tilgang i året | 1.113 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 1.983 | 41.828 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -720 | -36.327 |
| Afskrivninger i året | -158 | -1.367 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -878 | -37.694 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 1.105 | 4.134 |

9. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Investerings- ejendomme | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|---|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 639.388 | 3.272 | 30.375 |
| Tilgang i året | 0 | 0 | 123 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 639.388 | 3.272 | 30.498 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23 | -40.358 | -3.272 | -26.786 |
| Afskrivninger i året | -5.081 | 0 | -1.029 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -45.439 | -3.272 | -27.815 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 593.949 | 0 | 2.683 |

10. Kapitalandele

| Beløb i t.DKK | Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder | Kapitalandele i associerede virk- somheder |
|---|--|--|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 0 | 36.250 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 0 | 36.250 |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | 0 | 9.086 |
| Afskrivninger på goodwill | 0 | -1.170 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 0 | 6.043 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | 0 | -1.942 |
| Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele | 0 | 79 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | 0 | 12.096 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 0 | 48.346 |
| Modervirksomhed: | | |
| Kostpris pr. 01.01.23 | 192.146 | 0 |
| Afgang i året | -47.068 | 0 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 145.078 | 0 |
| Opskrivninger pr. 01.01.23 | 255.752 | 0 |
| Tilgang ved fusion og køb af virksomhed | 41.285 | 0 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 6.486 | 0 |
| Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter | -467 | 0 |
| Andre reguleringer vedrørende kapitalandele | 79 | 0 |
| Opskrivninger pr. 31.12.23 | 303.135 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | -113.217 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23 | -113.217 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 334.996 | 0 |

10. Kapitalandele - fortsat -

| Navn og hjemsted: | Ejerandel |
|-------------------|-----------|
|-------------------|-----------|

Dattervirksomheder:

| | |
|---|------|
| 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% |

Associerede virksomheder:

| | |
|----------------------------|-----|
| Brd. Klee A/S, Albertslund | 45% |
|----------------------------|-----|

Dattervirksomhederne Fritz Schur Ejendomsadministration ApS, FS 14 ApS, Fritz Schur Industri ApS og Johs. Thornam A/S har aflagt årsrapport for 2023 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i t.DKK | Deposita |
|---------------|----------|
|---------------|----------|

Koncern:

| | |
|------------------------------------|----|
| Kostpris pr. 01.01.23 | 45 |
| Tilgang i året | 1 |
| Kostpris pr. 31.12.23 | 46 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23 | 46 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK | 31.12.23 t.DKK | 31.12.22 t.DKK |

12. Udskudt skat

| | | | | |
|---|-------|--------|-----|-----|
| Udskudt skat pr. 01.01.23 | 902 | -6.020 | -86 | -86 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 427 | 6.922 | 86 | 0 |
| Udskudt skat indregnet på egenkapitalen | 183 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skat pr. 31.12.23 | 1.512 | 902 | 0 | -86 |

13. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i t.DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 31.12.23 | Gæld i alt 31.12.22 |
|---------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|---------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|

Koncern:

| | | | | |
|--------------------------------|-------|---------|---------|---------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 7.511 | 236.250 | 273.757 | 281.237 |
| Gæld til Fritz Schur A/S | 0 | 25.273 | 25.273 | 38.402 |
| Deposita | 0 | 14.164 | 14.164 | 14.226 |
| Anden gæld | 0 | 0 | 0 | 2.952 |
| I alt | 7.511 | 275.687 | 313.194 | 336.817 |

Modervirksomhed:

| | | | | |
|--------------------------|---|---|---|--------|
| Gæld til Fritz Schur A/S | 0 | 0 | 0 | 64.896 |
| I alt | 0 | 0 | 0 | 64.896 |

14. Oplysninger om dagsværdi

| Beløb i t.DKK | Afledte finansielle instrumenter |
|---|----------------------------------|
| Koncern: | |
| Dagsværdi pr. 31.12.23 | 474 |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen | -45 |

15. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede realkreditlån. Disse renteswaps er indregnet til dagsværdi, som udgør pr. 31.12.23 t.DKK 474. Disse renteswaps er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-39 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 5.106.

Koncernen har indgået huslejeforpligtelse med opsigelsevarsel på 6 måneder på i alt t.DKK 2.906.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 1.737 til sikkerhed for betalig af husleje m.v., samt desposita via koncernens bankforbindelse.

16. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

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 m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 273.757 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 593.950.

Desuden er der ejerpantebreve for i alt t.DKK 28.000 deponeret til sikkerhed for forpligtelser overfor kreditsinstitutter, som udgør t.DKK 0, herudover er der ejerpantebreve i eget depot for i alt t.DKK 75.338 samt et ejerpantebrev på i alt t.DKK 35 deponeret til sikkerhed for forpligtelse overfor ejerforening.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

18. 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 | |
|---|---------------|---------------|
| | 2023 t.DKK | 2022 t.DKK |
| 19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse | | |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 7.635 | 7.925 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -4.873 | -6.266 |
| Finansielle indtægter | -1.012 | -51.260 |
| Finansielle omkostninger | 12.363 | 8.545 |
| Skat af årets resultat | 742 | 1.943 |
| Øvrige reguleringer | 2.280 | 5.070 |
| I alt | 17.135 | -34.043 |

20. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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 kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

Ved indregning af selvstændige udenlandske 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 under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. 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 under reserve for sikringstransaktioner. 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra 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 fra 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.

20. 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:

| | Brugstid, år | Rest- værdi t.DKK |
|---|-----------------|-------------------------|
| 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i 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, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

Skat af årets resultat

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

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver*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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 grunde og bygninger, 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.

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

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

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. 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.

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.

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

Tilgodehavender

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

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Egenkapital

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

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi.

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.

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

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.