

# FS 12 ApS

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

## Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 28.06.21

Martin Kasten  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16 - 17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 42

---

---

**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 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 22. juni 2021

**Direktionen**

Fritz H. Schur

## Til kapitalejeren i FS 12 ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FS 12 ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 22. juni 2021

### 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	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	692.299	574.615	604.410	681.671	501.684
Indeks	138	115	120	136	100
Resultat af primær drift	23.343	-4.987	31.182	32.663	35.782
Indeks	65	-14	87	91	100
Finansielle poster i alt	-9.746	-8.320	-11.233	-12.526	-13.846
Indeks	70	60	81	90	100
Årets resultat	10.543	-9.819	20.822	16.972	18.084
Indeks	58	-54	115	94	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	993.824	882.177	836.808	799.933	647.184
Indeks	154	136	129	124	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.045	2.470	61.533	63.204	127.309
Indeks	2	2	48	50	100
Egenkapital	243.204	232.191	158.066	136.220	119.579
Indeks	203	194	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 10.543, hvilket anses for tilfredsstillende. Dattervirksomhederne opnåede et tilfredsstillende resultat efter skat på t.DKK 10.840.

Regnskabsåret var karakteriseret ved en væsentlig stigning i efterspørgslen samt konsekvenserne af den verdensomspændende Covid-19 pandemi. Moderselskabet opnåede i overensstemmelse med forventningerne et resultat efter skat men før indregning af indtægter af dattervirksomheder på t.DKK -298, som primært hidrører fra finansieringsudgifter til erhvervelse af dattervirksomheder.

Koncernens og selskabets egenkapital udgør herefter ved årets udgang t.DKK 243.204.

**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.

**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. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle instrumenter.

*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**

I foråret 2021 er samfundet fortsat påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19).

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. 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.

#### *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

- Investering i og udlejning af ejendomme i Danmark, hvor indtægterne primært består af lejeindtægter.

#### *Miljø og klima*

Miljøpåvirkningen af virksomhedens drift er minimal, og virksomheden er opmærksom på og efterlever relevante nationale og internationale regler for belastning af miljø og klima.

Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

#### *Sociale forhold og medarbejderforhold*

Koncernens aktiviteter udøves primært i Danmark, hvor de sociale forhold i høj grad er reguleret via lovgivning og aftaler mellem arbejdsmarkedets parter, der sikrer alle ansatte gode betingelser.

Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

#### *Respekt for menneskerettigheder*

Koncernens aktiviteter udøves primært i Danmark, hvor grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivning. I den del af koncernen, der udøver teknisk ingeniør-, handels- og produktionsvirksomhed, anvendes der i et vist omfang leverandører fra mange forskellige lande, ligesom produkterne i et vist omfang eksporteres til flere forskellige lande. Det er koncernens holdning, at alle mennesker skal behandles i overensstemmelse med de internationale menneskerettigheder. Det gælder såvel koncernens ansatte som ansatte hos leverandører og samarbejdspartnere.

Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

#### *Antikorruption og bestikkelse*

Koncernen ønsker ikke at medvirke til korruption, bestikkelse, svindel eller lignende. Det gælder koncernens ansatte, ligesom det forventes af leverandører og samarbejdspartnere.

Baseret på vurderingen af risikoen forbundet med koncernens aktiviteter som forholdsvis lav er det ledelsens vurdering, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

#### *Fremtidigt arbejde med samfundsansvar*

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

**Kønsmæssig sammensætning af ledelsen***Måltal for det øverste ledelsesorgan*

Af koncernens selskaber er blot moderselskabet og Fritz Schur Technical Group A/S omfattet af rapporteringskravene om kønsmæssig sammensætning af ledelsen.

*Måltal for bestyrelsen*

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

Fritz Schur Technical Group A/S har p.t. 3 mænd og ingen kvinder i bestyrelsen. Selskabets måltal for det underrepræsenterede køn er 33,3%, som søges opnået senest på generalforsamlingen i 2023.

Opnåelse af måltallet forudsætter, at der skal ske udskiftning af bestyrelsesmedlemmer. Måltallet er ikke nået endnu, da der ikke har været udskiftninger i ledelsen.

Det er selskabets politik, at der ved besættelse af ledige stillinger i ledelsen skal søges blandt egnede kandidater, der uanset køn opfylder de kvalitets- og kompetencemæssige mål, som ledelsen har for sin sammensætning.

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

Såvel Moderselskabet som Fritz Schur Technical Group A/S har ingen ansatte og falder derfor ind under bagatelgrænsen. Selskaberne har som følge heraf ikke udarbejdet politikker for den øvrige ledelse.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK	
1	<b>Nettoomsætning</b>	<b>692.299</b>	<b>574.615</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Andre driftsindtægter	2.853	8	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-440.972	-351.605	0	0
3	Andre eksterne omkostninger	-56.221	-60.934	-10	-22
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>197.959</b>	<b>162.084</b>	<b>-10</b>	<b>-22</b>
2	Personaleomkostninger	-166.277	-158.900	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>31.682</b>	<b>3.184</b>	<b>-10</b>	<b>-22</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.339	-8.171	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-32	0	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>23.343</b>	<b>-5.019</b>	<b>-10</b>	<b>-22</b>
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.840	-9.621
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	686	3.695	0	0
6	Andre finansielle indtægter	50	111	1	2
7	Andre finansielle omkostninger	-10.482	-12.126	-372	-235
	<b>Resultat før skat</b>	<b>13.597</b>	<b>-13.339</b>	<b>10.459</b>	<b>-9.876</b>
8	Skat af årets resultat	-3.054	3.520	84	57
	<b>Årets resultat</b>	<b>10.543</b>	<b>-9.819</b>	<b>10.543</b>	<b>-9.819</b>
9	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	671	151	0	0
	Goodwill	8.236	9.603	0	0
10	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>8.907</b>	<b>9.754</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Investeringsejendomme	595.519	599.821	0	0
	Indretning af lejede lokaler	1.775	707	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	514	626	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.732	3.672	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	59	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	3.717	0	0	0
11	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>605.257</b>	<b>604.885</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	283.020	271.711
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	43.971	45.113	0	0
13	Deposita	1.415	1.256	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>45.386</b>	<b>46.369</b>	<b>283.020</b>	<b>271.711</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>659.550</b>	<b>661.008</b>	<b>283.020</b>	<b>271.711</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	54.137	38.970	0	0
	Varer under fremstilling	30.110	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	69.787	59.252	0	0
	Forudbetalinger for varer	3.598	2.534	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>157.632</b>	<b>100.756</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	121.342	84.866	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.317	0	0	0
	Udskudt skatteaktiv	5.143	6.167	174	161
	Andre tilgodehavender	11.506	885	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	4.739	4.594	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>147.047</b>	<b>96.512</b>	<b>174</b>	<b>161</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>29.595</b>	<b>23.901</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>334.274</b>	<b>221.169</b>	<b>174</b>	<b>161</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>993.824</b>	<b>882.177</b>	<b>283.194</b>	<b>271.872</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	195	195	195	195
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	110.874	99.564
	Reserve for valutakursreguleringer	49	0	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	195	0	0	0
	Overført resultat	242.765	231.996	132.135	132.432
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>243.204</b>	<b>232.191</b>	<b>243.204</b>	<b>232.191</b>
16	Andre hensatte forpligtelser	5.681	2.458	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.681</b>	<b>2.458</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17	Gæld til realkreditinstitutter	382.599	388.762	0	0
17	Leasingforpligtelser	110	181	0	0
17	Gæld til tilknyttede virksomheder	97.395	101.648	36.572	36.781
17	Deposita	13.463	13.191	0	0
17	Anden gæld	10.989	6.598	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>504.556</b>	<b>510.380</b>	<b>36.572</b>	<b>36.781</b>
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.690	9.147	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.141	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	34.258	6.392	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	76.812	57.253	10	11
	Gæld til tilknyttede virksomheder	63.529	39.854	0	0
	Deposita	43	53	0	0
	Selskabsskat	5.474	2.836	3.408	2.889
	Anden gæld	32.436	21.613	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>240.383</b>	<b>137.148</b>	<b>3.418</b>	<b>2.900</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>744.939</b>	<b>647.528</b>	<b>39.990</b>	<b>39.681</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>993.824</b>	<b>882.177</b>	<b>283.194</b>	<b>271.872</b>
18	Oplysninger om dagsværdi				
19	Afledte finansielle instrumenter				
20	Eventualforpligtelser				
21	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
22	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 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	195	0	0	0	242.443
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	0	-110
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	15.174	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	-317
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-15.174	0	0	-201
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	-9.819
Saldo pr. 31.12.19	195	0	0	0	231.996
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20					
Saldo pr. 01.01.20	195	0	0	0	231.996
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	49	0	112
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	195	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	114
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	10.543
Saldo pr. 31.12.20	195	0	49	195	242.765



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 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	195	94.639	0	0	147.805
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-110	0	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	15.174	0	0	0
Opløsning af tidligere års opskrivninger	0	0	0	0	-15.174
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-317	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-201	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	-9.621	0	0	-199
Saldo pr. 31.12.19	195	99.564	0	0	132.432
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20					
Saldo pr. 01.01.20	195	99.564	0	0	132.432
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	161	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	195	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	114	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	10.840	0	0	-297
Saldo pr. 31.12.20	195	110.874	0	0	132.135

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>10.543</b>	<b>-9.819</b>
23 Reguleringer	23.527	14.613
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-56.876	-4.504
Tilgodehavender	-47.242	-6.726
Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.560	-1.098
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	46.562	-1.922
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-3.926</b>	<b>-9.456</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	50	110
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-10.482	-12.126
Betalt selskabsskat	605	886
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-13.753</b>	<b>-20.586</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-720	-267
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	161
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.235	-2.470
Salg af materielle anlægsaktiver	0	1.579
Køb af finansielle anlægsaktiver	-159	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	-66
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-8.114</b>	<b>-1.063</b>
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	15.105	0
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-20.787
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	22.140
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-7.685	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>7.420</b>	<b>1.353</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-14.447</b>	<b>-20.296</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	23.901	44.197
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>9.454</b>	<b>23.901</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	29.595	23.901
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-20.141	0
<b>I alt</b>	<b>9.454</b>	<b>23.901</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 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	617.205	496.696	0	0
Øvrige aktiviteter	75.094	77.919	0	0
I alt	692.299	574.615	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	307.952	416.769	0	0
Eksport	384.347	157.846	0	0
I alt	692.299	574.615	0	0

## 2. Personaleomkostninger

Lønninger	143.882	136.496	0	0
Pensioner	10.082	9.976	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.136	2.307	0	0
Andre personaleomkostninger	10.177	10.121	0	0
I alt	166.277	158.900	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	259	227	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK

### 3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	526	336	0	5
Andre ydelser	493	466	0	5
I alt	1.019	802	0	10

### 4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	10.840	-9.621
---	---	---	--------	--------

### 5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	1.856	4.865	0	0
Afskrivning på goodwill	-1.170	-1.170	0	0
I alt	686	3.695	0	0

### 6. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	41	69	1	2
Valutakursreguleringer	9	42	0	0
I alt	50	111	1	2

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK	2020 t.DKK	2019 t.DKK

### 7. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.205	1.205	372	235
Renteomkostninger i øvrigt	8.867	10.763	0	0
Valutakurstab	410	158	0	0
I alt	10.482	12.126	372	235

### 8. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	0	0	-71	0
Årets aktuelle skat	2.090	39	0	-4
Årets regulering af udskudt skat	967	-3.728	-13	-53
Regulering af skat fra tidligere år	-3	169	0	0
I alt	3.054	-3.520	-84	-57

### 9. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	10.840	-9.621
Overført resultat	10.543	-9.819	-297	-198
I alt	10.543	-9.819	10.543	-9.819

**10. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	6.779	51.794
Tilgang i året	720	0
Kostpris pr. 31.12.20	7.499	51.794
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-6.629	-42.191
Afskrivninger i året	-199	-1.367
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-6.828	-43.558
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	671	8.236

## 11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalin- ger for mate- rielle anlægs- aktiver
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.20	625.114	8.510	11.772	28.660	0
Tilgang i året	699	1.116	188	1.042	3.717
Afgang i året	0	0	-18	-23	0
Kostpris pr. 31.12.20	625.813	9.626	11.942	29.679	3.717
Af- og nedskrivninger					
pr. 01.01.20	-25.293	-7.271	-11.146	-24.988	0
Afskrivninger i året	-5.001	-580	-300	-982	0
Tilbageførsel af af- og ned- skrivninger på afhændede aktiver	0	0	18	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	23	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-30.294	-7.851	-11.428	-25.947	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	595.519	1.775	514	3.732	3.717
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver					
pr. 31.12.20	0	0	0	148	0

**12. Kapitalandele**

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	0	36.250
Kostpris pr. 31.12.20	0	36.250
Opskrivninger pr. 01.01.20	0	8.863
Afskrivninger på goodwill	0	-1.170
Årets resultat fra kapitalandele	0	1.856
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-1.942
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	114
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	7.721
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	43.971
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	172.146	0
Kostpris pr. 31.12.20	172.146	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	99.564	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	161	0
Årets resultat fra kapitalandele	10.840	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	195	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	114	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	110.874	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	283.020	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
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	1.256
Tilgang i året	159
Kostpris pr. 31.12.20	1.415
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	1.415

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
<b>14. Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.20	6.167	1.701	174	161
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-1.011	4.402	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-13	64	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.20	5.143	6.167	174	161

**15. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalt omkostninger	4.739	4.594	0	0
--------------------------	-------	-------	---	---

**16. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.01.20				2.458
Hensat i året				3.223
Forpligtelser pr. 31.12.20				5.681
	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	5.681	2.458	0	0
----------------------------	-------	-------	---	---

**17. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	7.243	361.429	389.842	397.452
Leasingforpligtelser	76	0	186	261
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	97.395	101.648
Deposita	0	13.463	13.463	13.191
Anden gæld	371	970	11.360	6.975
I alt	7.690	375.862	512.246	519.527
Modervirksomhed:				
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	36.572	36.781
I alt	0	0	36.572	36.781

**18. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i t.DKK	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	-2.390	-2.390

**19. Afledte finansielle instrumenter**

Koncern:

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varekøb i JPY og USD. Markedsværdien af valutaterminskontrakter udgør pr. 31.12.20 t.DKK 15.

Koncernen har indgået renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede realkreditlån. Disse renteswaps er indregnet til dagsværdi, som udgør pr. 31.12.20 t.DKK -2.405. Disse renteswaps er indgået med et dansk pengeinstiut som modpart.

## 20. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2-38 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 152, i alt t.DKK 3.540.

Koncernen har indgået huslejeforpligtelse med uopsigelseslighed frem til 01.10.24 på t.DKK 1.050. Herudover er der indfået huslejesforpligtelse med en uopsigelighed på henholdsvis 6. og 12. måneder med en forpligtelse på t.DKK 1.642 og 3.100.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har overfor 3. mand stillet kaution på t.DKK 8.846. Kautionen omfatter pensionsforpligtelser.

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har stillet en betalingsgaranti på t.DKK 8.673 for restbetaling af ejendomme under opførelse.

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 3.214.

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

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 mv.

## 21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 389.842 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 595.519.

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.

## 22. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Fritz H. Schur

Ejerskab

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

	Koncern	
	2020 t.DKK	2019 t.DKK

## 23. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.339	8.171
Andre driftsomkostninger	0	32
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.142	-1.552
Finansielle indtægter	-51	-111
Finansielle omkostninger	10.482	12.126
Skat af årets resultat	3.055	-3.520
Øvrige reguleringer	560	-533
I alt	23.527	14.613

## 24. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning, måling og klassifikation er følgende:

#### *Reserve for valutakursreguleringer*

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder skal fremover indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer frem for under overført resultat. Reserven er ikke bundet. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes. I overensstemmelse med § 6, stk. 2 i lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for valutakursreguleringer, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.20. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat, balancesum eller egenkapital.

#### *Reserve for sikringstransaktioner*

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), skal fremover indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner frem for under overført resultat. Reserven er ikke bundet. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og opløses, når den sikrede transaktion finder sted, eller den ikke længere forventes at finde sted. I overensstemmelse med § 6, stk. 2 i lov nr. 1716 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 27. december 2018 foretages indregning i reserven med fremadrettet virkning for gevinster og tab, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.20. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat, balancesum eller egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

## 24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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 trans-

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

aktionsdagens 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 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.

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.



**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag 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.

**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.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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, 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

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 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, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

**Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 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.

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".

## 24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### *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".

### *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.

### *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 salgsomkostninger 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.

## 24. 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.

**24. 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.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede

## 24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

### 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, 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 opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.



## 24. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelse, 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.

**24. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**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.

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