

FS 12 ApS

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.06.23

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 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 21. juni 2023

Direktionen

Fritz H. Schur

Til kapitalejeren i FS 12 ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FS 12 ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 2023

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	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	329.623	684.692	692.299	574.615	604.410
Resultat af primær drift	79.978	25.215	23.343	-4.987	31.182
Finansielle poster i alt	49.355	-4.754	-9.746	-8.320	-11.233
Årets resultat	127.389	15.396	10.543	-9.819	20.822
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	757.687	866.923	993.823	882.177	836.808
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.240	2.879	1.929	2.470	61.533
Egenkapital	391.119	258.170	243.206	232.191	158.066

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.

Fritz Schur Technical Group A/S afhændede i marts 2022 sin 100% ejerandel i Fritz Schur Teknik A/S og de underliggende datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede et resultat efter skat på t.DKK 127.389, hvilket anses for tilfredsstillende henset til forventningerne ved årets begyndelse.

Dattervirksomhederne opnåede et tilfredsstillende resultat efter skat på t.DKK 124.057. Fritz Schur Teknik A/S koncernens andel af det samlede resultat før skat udgjorde t.DKK 59.789 i 2022 inklusiv effekten af afhændelsen.

Koncernens og selskabets egenkapital udgør herefter ved årets udgang t.DKK 391.119.

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

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat før skat på t.DKK 15-20 mio. 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

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

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

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

Miljø og klima

Miljøpåvirkningen afledt 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 2025.

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.

Dataetik

Koncernen har ikke implementeret en politik om dataetik, idet koncernens selskaber kun anvender andre data end egne bogføringsdata og offentligt tilgængelige data i meget begrænset omfang. De anvendte data relaterer sig udelukkende til analyse af kundeadfærd i en webshop og på hjemmesider for visse af koncernens selskaber med meget begrænset trafik, hvor kunderne har givet specifik tilladelse hertil. Koncernen køber ikke data fra tredjeparter, anvender ikke værktøjer til at analysere generel adfærd på internettet og anvender ikke kunstig intelligens eller maskinlæring til prissætning og andre tilsvarende beslutninger.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK	
2	Nettoomsætning	329.623	684.692	0	0
	Andre driftsindtægter	74.397	7.641	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-181.369	-443.512	0	0
	Vareforbrug	-442	0	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-37.054	-55.069	-11	-10
	Bruttoresultat	185.155	193.752	-11	-10
3	Personaleomkostninger	-97.217	-159.569	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	87.938	34.183	-11	-10
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.925	-8.968	0	0
	Andre driftsomkostninger	-35	0	0	0
	Resultat af primær drift	79.978	25.215	-11	-10
5	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	124.057	15.690
6	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6.266	5.077	0	0
7	Andre finansielle indtægter	51.260	90	1.065	827
8	Andre finansielle omkostninger	-8.171	-9.921	-1.678	-1.194
	Resultat før skat	129.333	20.461	123.433	15.313
9	Skat af årets resultat	-1.944	-5.065	3.956	83
	Årets resultat	127.389	15.396	127.389	15.396
10	Forslag til resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	150	400	0	0
	Goodwill	5.502	6.869	0	0
11	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.652	7.269	0	0
	Investeringsejendomme	599.029	590.511	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	1.600	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	0	294	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.589	4.716	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	3.717	0	0
12	Materielle anlægsaktiver i alt	602.618	600.838	0	0
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	447.897	298.280
14	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	90.281	57.754
13	Kapitalandele i associerede virksomheder	45.336	47.269	0	0
14	Deposita	45	1.066	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	45.381	48.335	538.178	356.034
	Anlægsaktiver i alt	653.651	656.442	538.178	356.034
	Råvarer og hjælpematerialer	0	13.863	0	0
	Varer under fremstilling	0	59	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	37.034	60.799	0	0
	Forudbetalinger for varer	4.501	5.221	0	0
	Varebeholdninger i alt	41.535	79.942	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.407	60.823	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.240	20.890
	Udskudt skatteaktiv	0	5.514	86	170
	Tilgodehavende selskabsskat	429	0	7.221	0
	Andre tilgodehavender	3.578	4.418	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	4.265	3.598	0	0
	Tilgodehavender i alt	37.679	74.353	10.547	21.060
	Likvide beholdninger	24.822	56.186	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	104.036	210.481	10.547	21.060
	Aktiver i alt	757.687	866.923	548.725	377.094

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	195	195	195	195
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	9.086	11.019	255.752	126.134
	Reserve for valutakursreguleringer	2.013	541	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	837	-1.225	0	0
	Overført resultat	378.988	247.640	135.172	131.841
	Egenkapital i alt	391.119	258.170	391.119	258.170
16	Hensættelser til udskudt skat	902	0	0	0
17	Andre hensatte forpligtelser	0	8.983	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	902	8.983	0	0
18	Gæld til realkreditinstitutter	273.467	372.698	0	0
18	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	118.973	0
18	Gæld til Fritz Schur A/S	38.622	115.266	38.622	115.266
18	Deposita	14.226	13.816	0	0
18	Anden gæld	2.672	13.112	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	328.987	514.892	157.595	115.266
18	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7.830	8.526	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.132	2.519	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.599	35.179	11	11
	Deposita	65	53	0	0
	Selskabsskat	0	4.883	0	3.647
	Anden gæld	11.053	29.926	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	3.792	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	36.679	84.878	11	3.658
	Gældsforpligtelser i alt	365.666	599.770	157.606	118.924
	Passiver i alt	757.687	866.923	548.725	377.094

- 19 Oplysninger om dagsværdi
 20 Afledte finansielle instrumenter
 21 Eventualforpligtelser
 22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 23 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 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	195	7.721	49	195	235.047
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	492	0	0
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-1.942	0	0	1.942
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-1.820	495
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	163	0	0	-163
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	400	0
Forslag til resultatdisponering	0	5.077	0	0	10.319
Saldo pr. 31.12.21	195	11.019	541	-1.225	247.640
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	195	11.019	541	-1.225	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	9.086	2.013	837	378.988

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 01.01.21 - 31.12.21					
Saldo pr. 01.01.21	195	110.875	0	0	132.135
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	826	0	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-1.420	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	163	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	15.690	0	0	-294
Saldo pr. 31.12.21	195	126.134	0	0	131.841
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

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK
Årets resultat	127.389	15.396
24 Reguleringer	-34.043	17.179
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	38.406	77.690
Tilgodehavender	31.587	71.408
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-19.579	-42.016
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-33.071	-27.457
Andre hensatte forpligtelser	-8.983	3.301
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	101.706	115.501
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	30	3.717
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-8.545	-9.921
Betalt selskabsskat	-839	-6.027
Pengestrømme fra driften	92.352	103.270
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.574	-3.586
Salg af materielle anlægsaktiver	5.527	0
Modtaget udbytte	8.643	0
Udlån	1.021	348
Pengestrømme fra investeringer	1.617	-3.238
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-48.690	-9.175
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-20.141
Afdrag på gæld til Fritz Schur A/S	-76.643	-44.125
Pengestrømme fra finansiering	-125.333	-73.441
Årets samlede pengestrømme	-31.364	26.591
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	56.186	29.595
Likvide beholdninger ved årets slutning	24.822	56.186
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	24.822	56.186
I alt	24.822	56.186

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	
		2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK
Særlige poster:					
Kursgevinst ved indfrielse af fastforrentede realkreditlån	Finansielle indtægter	51.237	0	0	0
Gevinst ved salg af selskab	Andre driftsindtægter	59.789	0	0	0
I alt		111.026	0	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK

2. 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	329.623	602.381	0	0
Øvrige aktiviteter	0	82.311	0	0
I alt	329.623	684.692	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Danmark	329.623	237.659	0	0
Eksport	0	447.033	0	0
I alt	329.623	684.692	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK
3. Personaleomkostninger				
Lønninger	82.042	136.666	0	0
Pensioner	5.786	10.431	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.157	2.689	0	0
Andre personaleomkostninger	8.232	9.783	0	0
I alt	97.217	159.569	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	106	251	0	0

4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	224	536	0	0
Andre ydelser	466	565	0	0
I alt	690	1.101	0	0

5. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	124.057	15.690
---	---	---	---------	--------

6. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	7.436	6.247	0	0
Afskrivning på goodwill	-1.170	-1.170	0	0
I alt	6.266	5.077	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK	2022 t.DKK	2021 t.DKK

7. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.065	827
Øvrige finansielle indtægter	51.260	90	0	0
I alt	51.260	90	1.065	827

8. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.678	1.194
Renteomkostninger i øvrigt	7.195	9.488	0	0
Valutakursreguleringer	1	0	0	0
Valutakurstab	973	433	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	2	0	0	0
I alt	8.171	9.921	1.678	1.194

9. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	7.262	1.777	-137	-87
Årets aktuelle skat	-334	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-1.165	30	0	4
Regulering af skat fra tidligere år	-3.819	3.258	-3.819	0
I alt	1.944	5.065	-3.956	-83

10. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.265	5.077	124.057	15.690
Overført resultat	121.124	10.319	3.332	-294
I alt	127.389	15.396	127.389	15.396

11. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	7.501	51.794
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-6.631	-9.966
Kostpris pr. 31.12.22	870	41.828
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-7.101	-44.925
Afskrivninger i året	-246	-1.367
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	6.627	9.966
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-720	-36.326
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	150	5.502

12. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og ma- skiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalin- ger for mate- rielle anlægs- aktiver
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.22	625.813	10.102	11.926	31.652	3.717
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	-6.903	-11.926	-1.879	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	74	0	0	0
Tilgang i året	13.575	0	0	664	0
Afgang i året	0	0	0	-62	-3.717
Kostpris pr. 31.12.22	639.388	3.273	0	30.375	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-35.303	-8.502	-11.632	-26.936	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-35	0	0	0
Afskrivninger i året	-5.056	-101	-30	-1.125	0
Tilbageførsel af af- og ned- skrivninger på afhændede aktiver	0	5.365	11.662	1.250	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	25	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-40.359	-3.273	0	-26.786	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	599.029	0	0	3.589	0

13. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	0	36.250
Kostpris pr. 31.12.22	0	36.250
Opskrivninger pr. 01.01.22	0	11.018
Afskrivninger på goodwill	0	-1.170
Årets resultat fra kapitalandele	0	7.436
Udbytte relateret til kapitalandele	0	-8.643
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	445
Opskrivninger pr. 31.12.22	0	9.086
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	45.336
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	172.146	0
Tilgang i året	20.000	0
Kostpris pr. 31.12.22	192.146	0
Opskrivninger pr. 01.01.22	126.134	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	1.523	0
Årets resultat fra kapitalandele	123.516	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	4.133	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	445	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	255.751	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	447.897	0

13. 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%
Associerede virksomheder:	
Brd. Klee A/S, Albertslund	45%

14. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.22	1.066
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-1.023
Tilgang i året	2
Kostpris pr. 31.12.22	45
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	45

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK

15. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte renter	129	0	0	0
Forudbetalt omkostninger	3.062	3.598	0	0
Markedsværdi renteswap	1.074	0	0	0
I alt	4.265	3.598	0	0

16. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	-6.020	-4.109	-86	-170
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	6.922	-910	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	-495	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	902	-5.514	-86	-170

17. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.22	5.835
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	-5.949
Hensat i året	114
Forpligtelser pr. 31.12.22	0

	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK	31.12.22 t.DKK	31.12.21 t.DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	0	8.982	0	0

18. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	7.770	242.925	281.237	380.865
Leasingforpligtelser	0	0	0	110
Gæld til Fritz Schur A/S	0	38.622	38.622	115.266
Deposita	0	14.226	14.226	13.816
Anden gæld	60	2.376	2.732	13.361
I alt	7.830	298.149	336.817	523.418

Modervirksomhed:

Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	118.973	0
Gæld til Fritz Schur A/S	0	38.622	38.622	115.266
I alt	0	38.622	157.595	115.266

19. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.22	1.280
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	2.571

20. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidige varekøb i JPY. Markedsværdien af valutaterminskontrakter udfør pr. 31.12.22 t.DKK 206.

Koncernen har indgået renteswaps til sikring af de fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede realkreditlån. Disse renteswaps er indregnet til dagsværdi, som udgør pr. 31.12.22 t.DKK 1.074. Disse renteswaps er indgået med et dansk pengeinstitut som modpart.

21. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1-35 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 3.195.

Koncernen har indgået huslejeforpligtelse med opsigelsevarsel på 6 måneder på i alt t.DKK 2.745.

Garantiforpligtelser

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

21. 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.

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 281.075 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 585.159.

Desuden er der ejerpantebreve for i alt t.DKK 28.000 deponeret til sikkerhed for forpligtelser overfor kreditsinstitutter, som udgør t.DKK 1.001, 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.

23. 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	
	2022 t.DKK	2021 t.DKK
24. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-60
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.925	8.968
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-6.266	-5.077
Finansielle indtægter	-51.260	-90
Finansielle omkostninger	8.545	9.920
Skat af årets resultat	1.943	5.065
Øvrige reguleringer	5.070	-1.547
I alt	-34.043	17.179

25. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har 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.

25. 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.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultat-

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

opgørelsen 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**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.

25. 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 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.

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".

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og 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.

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.

25. 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 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.

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".

25. 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.

25. 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.

25. 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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

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 nettorealisationstværdi 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.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

25. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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