

FS 11 ApS

Esplanaden 40, 1263 København K
CVR-nr. 40 36 93 33

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.06.25

Martin Kasten
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

FS 11 ApS
Esplanaden 40
1263 København K
CVR-nr.: 40 36 93 33
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Fritz H. Schur

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for FS 11 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. 31.12.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 23. juni 2025

Direktionen

Fritz H. Schur

Til kapitalejeren i FS 11 ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FS 11 ApS for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om 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. 31.12.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 lovgivningen.

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 23. juni 2025

Beierholm

Godkendt 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	2024	2023	2022	2021	2020
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Resultat af primær drift	-704	4.552	7.349	4.747	1.008
--------------------------	------	-------	-------	-------	-------

Finansielle poster i alt	1.353	1.206	181	-99	-9
--------------------------	-------	-------	-----	-----	----

Årets resultat	473	4.348	5.835	3.578	758
----------------	-----	-------	-------	-------	-----

Balance

Samlede aktiver	122.016	133.927	130.231	95.340	110.905
-----------------	---------	---------	---------	--------	---------

Egenkapital	96.006	95.432	92.505	85.249	81.671
-------------	--------	--------	--------	--------	--------

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
--	------	------	------	------	------

Soliditet

Soliditetsgrad	79%	71%	71%	89%	74%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i investering i to helejede dattervirksomheder: FSAP ApS og Fritz Schur Consumer Products A/S. Koncernen driver primært virksomhed inden for udvikling, markedsføring og handel med produkter til dagligvaresektoren i såvel ind- som udland.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede et resultat før skat på t.DKK 473, hvilket anses for tilfredsstillende henset til forventningerne ved årets begyndelse.

Koncernresultatet er negativt påvirket af, at søtransportruterne igennem Rødehavet ikke kunne gennemføres hvilket medførte forøgede transportudgifter. Herudover er resultater negativt påvirket af udgifter til flytning af produktionen af centrale produkter samt i øvrigt af den øgede konkurrencesituation i dagligvaresektoren generelt.

Koncernens og selskabets egenkapital udgør herefter ved årets udgang t.DKK 96.006.

Forventet udvikling

Koncernen investerer fortsat betydelige ressourcer i en tilpasning af produkt- og kundeporteføljer samt omkostningsstruktur og IT kapaciteter.

Koncernen og selskabet forventer i det kommende regnskabsår et resultat på DKK 8 - 11 mio. før skat.

Finansielle risici*Valutarisici*

Koncernen indkøber handelsvarer i USD, hvilket overvejende sker til eksterende kundeordre.

Koncernen foretager årlig valutakurssikring af USD på hovedparten af indløbene, for at sikre prissætningen for både koncern og dens samarbejdspartnere.

Et udsving i valutakurserne vil fortsat kunne påvirke det økonomiske resultat.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen anvender løbende ressourcer på at videreudvikle og forbedre produkter og systemer. Dette foregår såvel internt som i samarbejde med kunder og leverandører.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet hændelser, der i væsentlig grad påvirker selskabets finansielle stilling.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK
	-590	5.918	-424	-422
	-114	-1.366	0	0
	-704	4.552	-424	-422
2				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	414	4.388
Andre finansielle indtægter	1.437	1.357	500	464
Andre finansielle omkostninger	-84	-151	0	-73
	649	5.758	490	4.357
Skat af årets resultat	-176	-1.410	-17	-9
	473	4.348	473	4.348
3				
Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	1.762	114	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.762	114	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	77.734	77.218
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.868	3.868	0	0
6	Deposita	22	22	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.890	3.890	77.734	77.218
	Anlægsaktiver i alt	5.652	4.004	77.734	77.218
	Fremstillede varer og handelsvarer	23.971	28.305	0	0
	Varebeholdninger i alt	23.971	28.305	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.980	47.808	0	0
	Tilgodehavender hos Fritz Schur A/S	20.517	19.524	17.636	16.634
9	Udskudt skatteaktiv	262	467	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	452	336	435	1.385
	Andre tilgodehavender	2.512	3.605	225	227
7	Periodeafgrænsningsposter	823	303	0	0
8	Tilgodehavender i alt	75.546	72.043	18.296	18.246
	Likvide beholdninger	16.847	29.575	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	116.364	129.923	18.296	18.246
	Aktiver i alt	122.016	133.927	96.030	95.464

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
	Selskabskapital	200	200	200	200
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	74.909	74.395
	Reserve for sikringstransaktioner	101	0	0	0
	Overført resultat	95.705	95.232	20.897	20.837
	Egenkapital i alt	96.006	95.432	96.006	95.432
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	683	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	455	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.673	31.837	24	32
	Anden gæld	5.337	5.520	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	26.010	38.495	24	32
	Gældsforpligtelser i alt	26.010	38.495	24	32
	Passiver i alt	122.016	133.927	96.030	95.464

- 10 Oplysninger om dagsværdi
- 11 Afledte finansielle instrumenter
- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat
---------------	----------------------	--	---	----------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	200	0	1.421	90.884
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	0	0	-1.421	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	4.348
Saldo pr. 31.12.23	200	0	0	95.232

Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24

Saldo pr. 01.01.24	200	0	0	95.232
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	129	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-28	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	473
Saldo pr. 31.12.24	200	0	101	95.705

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	200	41.954	0	50.351
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	-1.822	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	401	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	29.073	0	-29.073
Forslag til resultatdisponering	0	4.789	0	-441
Saldo pr. 31.12.23	200	74.395	0	20.837

Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24

Saldo pr. 01.01.24	200	74.394	0	20.837
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	129	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-28	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	414	0	60
Saldo pr. 31.12.24	200	74.909	0	20.897

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK
Årets resultat	473	4.348
14 Reguleringer	-962	149
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	4.334	3.888
Tilgodehavender	-2.599	-455
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-11.163	3.394
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.321	-976
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-11.238	10.348
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.437	1.357
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-84	-151
Betalt selskabsskat	-88	-3.443
Pengestrømme fra driften	-9.973	8.111
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.762	0
Pengestrømme fra investeringer	-1.762	0
Optagelse af gæld til Fritz Schur A/S	0	2.402
Afdrag på gæld til Fritz Schur A/S	-993	0
Pengestrømme fra finansiering	-993	2.402
Årets samlede pengestrømme	-12.728	10.513
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	29.575	19.062
Likvide beholdninger ved årets slutning	16.847	29.575
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	16.847	29.575
I alt	16.847	29.575

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

1. Personaleomkostninger

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	0	0	0
--	---	---	---	---

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst om vederlag til ledelsen for 2024 og 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	414	4.388
I alt	0	0	414	4.388

3. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	413	4.789
Overført resultat	473	4.348	60	-441
I alt	473	4.348	473	4.348

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.24	11.123
Tilgang i året	1.762
Afgang i året	-3.353
Kostpris pr. 31.12.24	9.532
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-11.009
Afskrivninger i året	-114
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	3.353
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-7.770
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	1.762

5. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.24	0	3.868
Kostpris pr. 31.12.24	0	3.868
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	3.868
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.24	2.824	0
Kostpris pr. 31.12.24	2.824	0
Opskrivninger pr. 01.01.24	74.395	0
Årets resultat fra kapitalandele	414	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	101	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	74.910	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	77.734	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Fritz Schur Consumer Products A/S, København K.		100%
FSAP ApS, København K.		100%

Dattervirksomheden FSAP ApS har aflagt årsrapport for 2024 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

6. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK Deposita

Koncern:

Kostpris pr. 01.01.24	22
Kostpris pr. 31.12.24	22
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	22

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	390	282	0	0
Forudbetalte leasingydelser	66	21	0	0
Forudbetalte omkostninger	367	0	0	0
I alt	823	303	0	0

8. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	20.517	19.524	17.636	16.634
---	--------	--------	--------	--------

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.24	467	418	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-205	49	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.24	262	467	0	0

Selskabet har pr. 31.12.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 262, der kan henføres til skatteværdien af forskellen mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi på selskabets materielle anlægsaktiver.

10. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.24	129
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	101

11. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til fremtidige varekøb i fremmede valuta med en positiv dagsværdi på i alt t.DKK 129.

12. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 6-32 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 61, i alt t.DKK 1.043.

Koncernen har afgivet en toldkreditgaranti på t.DKK 210 overfor skattestyrelsen.

Koncernen har åbne remburskontrakter på balancedagen i fremmed valuta som modsvarer en værdi på t.DKK 415.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

13. 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	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	114	1.366
Finansielle indtægter	-1.437	-1.357
Finansielle omkostninger	84	151
Skat af årets resultat	176	1.410
Øvrige reguleringer	101	-1.421
I alt	-962	149

14. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

15. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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.

15. 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 finansiell 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.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle 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	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

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 anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet dekla-
reres.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes ge-
vinster 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.

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 funge-
rer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af sel-
skabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambe-
skattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk-
somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet an-
vende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og ned-
skrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nedskrivninger".

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

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

I koncernregnskabet 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.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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.

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

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

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

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Gældsforpligtelser

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

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

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