

# Ole Schulz Biler ApS

Herningvej 11, 4800 Nykøbing F  
CVR-nr. 12 01 26 75

## Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 07.06.19

Ole Schulz  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 28

---

---

**Selskabet**

---

Ole Schulz Biler ApS  
Herningvej 11  
4800 Nykøbing F

Telefon: 54 86 10 16  
Telefax: 54 82 25 55  
Hjemmeside: [www.schulzbiler.dk](http://www.schulzbiler.dk)  
E-mail: [info@sbiler.dk](mailto:info@sbiler.dk)

Hjemsted: Guldborgsund  
CVR-nr.: 12 01 26 75  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Ole Schulz

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Ole Schulz Biler ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 7. juni 2019

**Direktionen**

Ole Schulz

## Til kapitalejeren i Ole Schulz Biler ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ole Schulz Biler ApS for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nykøbing F, den 7. juni 2019

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Glenn Hartmann

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne32173

**HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
---------------	------	------	------	------	------

*Resultat*

Bruttofortjeneste	17.552	14.941	16.577	13.605	12.207
Indeks	144	122	136	111	100
Resultat af primær drift	709	322	3.063	2.113	1.919
Indeks	37	17	160	110	100
Finansielle poster i alt	-1.722	-659	-1.032	-1.111	-1.128
Indeks	153	58	91	98	100
Årets resultat	-860	-189	1.576	776	615
Indeks	-140	-31	256	126	100

*Balance*

Samlede aktiver	73.408	77.761	66.447	64.852	54.909
Indeks	134	142	121	118	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.028	12.495	1.608	1.638	2.108
Indeks	96	593	76	78	100
Egenkapital	7.429	8.290	8.478	6.902	6.125
Indeks	121	135	138	113	100

**Nøgletal**

	2018	2017	2016	2015	2014
--	------	------	------	------	------

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	-11%	-2%	20%	12%	10%
----------------------------	------	-----	-----	-----	-----

*Soliditet*

Egenkapitalandel	10%	11%	13%	11%	11%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----



*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

**Væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i handel med automobiler og reservedele samt udførelse af reparationer og service. Selskabet er autoriseret Nissan, Honda, Peugeot og Mitsubishi forhandler.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK -860.220 mod DKK -188.513 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 7.429.328.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2018 var et positivt resultat i niveauet t.DKK 1.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af endnu en omlægning af registreringsafgiften i efteråret 2018, som har påvirket såvel omsætningen som værdien af beholdning af biler negativt.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år. Selskabets investeringer i nyt bilmærke samt nye lokaler forventes at slå igennem i det kommende år og medvirke til et forbedret resultat, men formentlig ikke fuldt ud i 2019.

**Efterfølgende begivenheder**

Selskabet er efter regnskabsårets udløb blevet Mazda forhandler.

Efter regnskabsårets afslutning er der herudover ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>17.552.238</b>	<b>14.940.893</b>
1	Personaleomkostninger	-15.095.024	-13.009.693
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>2.457.214</b>	<b>1.931.200</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.747.975	-1.609.669
	Andre driftsomkostninger	-75.828	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>633.411</b>	<b>321.531</b>
2	Finansielle indtægter	8.813	387.432
3	Finansielle omkostninger	-1.730.941	-1.045.966
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.088.717</b>	<b>-337.003</b>
	Skat af årets resultat	228.497	148.490
	<b>Årets resultat</b>	<b>-860.220</b>	<b>-188.513</b>
4	Resultatdisponering		

<b>AKTIVER</b>		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Goodwill	180.000	300.000
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>180.000</b>	<b>300.000</b>
	Grunde og bygninger	36.223.044	36.699.019
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.074.340	4.642.554
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>40.297.384</b>	<b>41.341.573</b>
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	123.560	123.560
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>123.560</b>	<b>123.560</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>40.600.944</b>	<b>41.765.133</b>
8	Fremstillede varer og handelsvarer	29.375.069	30.805.571
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>29.375.069</b>	<b>30.805.571</b>
9	Igangværende arbejder for fremmed regning	235.850	403.856
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.277.442	2.597.692
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	77.052	0
	Tilgodehavende selskabsskat	68.860	49.500
	Andre tilgodehavender	663.841	2.116.254
10	Periodeafgrænsningsposter	16.067	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>3.339.112</b>	<b>5.167.302</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>93.253</b>	<b>22.687</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>32.807.434</b>	<b>35.995.560</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>73.408.378</b>	<b>77.760.693</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	7.304.328	8.164.548
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>7.429.328</b>	<b>8.289.548</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	2.175.814	2.335.451
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.175.814</b>	<b>2.335.451</b>
12	Gæld til realkreditinstitutter	18.879.478	12.290.431
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.752.918	0
12	Leasingforpligtelser	735.513	1.379.679
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>23.367.909</b>	<b>13.670.110</b>
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10.831.447	13.620.863
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.264.907	8.302.760
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	939.203	842.119
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.878.039	16.602.396
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.272.244	3.457.623
	Anden gæld	3.249.487	10.639.823
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>40.435.327</b>	<b>53.465.584</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>63.803.236</b>	<b>67.135.694</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>73.408.378</b>	<b>77.760.693</b>
13	Eventualforpligtelser		
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
15	Nærtstående parter		

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	125.000	8.164.548	8.289.548
Forslag til resultatdisponering	0	-860.220	-860.220
Saldo pr. 31.12.18	125.000	7.304.328	7.429.328

## Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-860.220</b>	<b>-188.513</b>
16 Reguleringer	3.309.596	2.084.285
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	1.430.502	-499.396
Tilgodehavender	1.848.462	-527.400
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-8.202.986	8.045.040
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-2.474.646</b>	<b>8.914.016</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	7.900	387.432
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.730.942	-1.045.965
Betalt selskabsskat	49.500	-127.092
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-4.148.188</b>	<b>8.128.391</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.028.270	-12.494.599
Salg af materielle anlægsaktiver	1.376.494	566.823
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-49.424
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-651.776</b>	<b>-11.977.200</b>
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	16.556.766	8.043.125
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-9.648.383	-5.124.932
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>6.908.383</b>	<b>2.918.193</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>2.108.419</b>	<b>-930.616</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	22.687	27.311
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-8.302.760	-7.376.768
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-6.171.654</b>	<b>-8.280.073</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	93.253	22.687
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-6.264.907	-8.302.760
<b>I alt</b>	<b>-6.171.654</b>	<b>-8.280.073</b>

	2018 DKK	2017 DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	13.351.473	11.039.223
Pensioner	1.047.395	1.356.675
Andre omkostninger til social sikring	278.675	221.749
Andre personaleomkostninger	417.481	392.046
I alt	15.095.024	13.009.693
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	37	32

**2. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	911	2.378
Renteindtægter i øvrigt	346	380.619
Øvrige finansielle indtægter	7.556	4.435
Øvrige finansielle indtægter	7.902	385.054
I alt	8.813	387.432

**3. Finansielle omkostninger**

Renter, tilknyttede virksomheder	131.556	133.847
Renteomkostninger i øvrigt	1.302.150	769.987
Øvrige finansielle omkostninger	297.235	142.132
Øvrige finansielle omkostninger i alt	1.599.385	912.119
I alt	1.730.941	1.045.966

	2018	2017
	DKK	DKK

#### 4. Resultatdisponering

Overført resultat	-860.220	-188.513
-------------------	----------	----------

#### 5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.18	600.000
Kostpris pr. 31.12.18	600.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-300.000
Afskrivninger i året	-120.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-420.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	180.000



**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.18	41.075.395	10.628.881
Tilgang i året	69.460	1.958.810
Afgang i året	0	-2.920.529
Kostpris pr. 31.12.18	41.144.855	9.667.162
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-4.376.376	-5.986.329
Afskrivninger i året	-545.435	-1.082.540
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	1.476.047
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-4.921.811	-5.592.822
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	36.223.044	4.074.340
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.18	0	1.747.102

**7. Andre værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Andre værdipapirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.18	123.560
Kostpris pr. 31.12.18	123.560
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	123.560

**8. Varebeholdninger**

I varebeholdninger indgår leasede aktiver med en bogført værdi på t.DKK 8.190.

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

**9. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	235.850	403.856
---	---------	---------

**10. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalt forbrugsafgift	16.067	0
----------------------------	--------	---

**11. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.18	2.335.451	2.434.441
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-159.637	-98.990
Udskudt skat pr. 31.12.18	2.175.814	2.335.451

**12. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.18	Gæld i alt 31.12.17
Gæld til realkreditinstitutter	922.994	15.268.606	19.802.472	13.643.696
Gæld til øvrige kreditinstitutter	495.000	1.673.602	4.247.918	439.785
Leasingforpligtelser	9.413.453	0	10.148.966	13.207.492
I alt	10.831.447	16.942.208	34.199.356	27.290.973

### 13. Eventualforpligtelser

#### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til realinstitut. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 2.342.

#### *Garantiforpligtelser*

Selskabet har gennem pengeinstitut afgivet en garantier på ialt t.DKK 700.

#### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den maksimale hæftelse udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 19.890 er der givet pant i grunde og bygninger , hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 36.223.

Selskabet har udstedt skadesløsbrev på i alt t.DKK 13.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 36.223. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 4.000 har selskabet afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 17.583.

**15. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Ole Schulz, Herningvej 11, 4800 Nykøbing F. Ole Schulz Holding ApS, Guldborgsund	Direktør og ultimative ejer Ejer

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

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Ole Schulz Holding ApS, Guldborgsund.

	2018 DKK	2017 DKK
<b>16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	0	-35.428
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.747.975	1.609.669
Andre driftsomkostninger	67.988	0
Finansielle indtægter	-8.811	-387.432
Finansielle omkostninger	1.730.941	1.045.966
Skat af årets resultat	-228.497	-148.490
I alt	3.309.596	2.084.285

## 17. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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.

### 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.

**17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

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

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Andre eksterne omkostninger**

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

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	10-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 5 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".

**17. 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.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

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

**Skat af årets resultat**

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmæssige omkostninger og den regnskabsmæssige vær-



**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

di på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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.

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**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 el-

**17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

ler aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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.

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

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

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

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

**17. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**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.

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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