

# Ole Schulz Holding ApS

Herningvej 11, 4800 Nykøbing F  
CVR-nr. 26 62 38 98

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 31.05.18

Ole Schulz  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 31

---

---

**Selskabet**

---

Ole Schulz Holding ApS  
Herningvej 11  
4800 Nykøbing F  
Hjemsted: Guldborgsund  
CVR-nr.: 26 62 38 98  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

direktør Ole Schulz

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomheder**

---

Ole Schulz Biler ApS, Guldborgsund  
Schulz Ejendomme ApS, Guldborgsund

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 for Ole Schulz Holding 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 31. maj 2018

## Direktionen

Ole Schulz  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ole Schulz Holding ApS

## REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Schulz Holding ApS for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 regnskabsbrugere 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.
- 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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

### OVERTRÆDELSE AF SELSKABSLOVENS REGLER OM UDLÅN TIL KAPITALEJERE

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Nykøbing F, den 31. maj 2018

#### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Glenn Hartmann  
Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne32173

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	15.092	16.828	13.907	12.506	12.372
Indeks	122	136	112	101	100
Resultat af primær drift	-636	3.145	2.306	2.100	2.786
Indeks	-23	113	83	75	100
Finansielle poster i alt	-583	-1.003	-1.090	-1.061	-1.326
Indeks	44	76	82	80	100
Årets resultat	-876	1.663	940	802	1.418
Indeks	-62	117	66	57	100

*Balance*

Samlede aktiver	81.840	71.708	70.151	60.394	60.759
Indeks	135	118	115	99	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.495	1.608	1.637	2.181	824
Indeks	1.516	195	199	265	100
Egenkapital	12.289	13.465	12.002	11.363	11.554
Indeks	106	117	104	98	100

**Nøgletal**

	2017	2016	2015	2014	2013
--	------	------	------	------	------

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	-6,8%	13,1%	8,0%	7,0%	12,3%
----------------------------	-------	-------	------	------	-------

*Soliditet*

Egenkapitalandel	15,0%	18,8%	17,1%	18,8%	19,0%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------



*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**

Moderselskabets aktivitet består i at drive finansiel virksomhed samt at være holdingselskab.

Ole Schulz Biler ApS' aktivitet består i handel med automobiler og reservedele samt udførelse af reparationer og service. Selskabet er autoriseret Nissan, Honda og Peugeot forhandler.

Schulz Ejendomme ApS's aktivitet består i udlejning af ejendomme.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK -876.324 mod DKK 1.663.067 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 12.289.162.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2017 var et positivt resultat på niveau med 2016. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af omlægning af registreringsafgiften i efteråret 2017, som har påvirket såvel omsætningen som værdien af beholdningen af biler negativt i Ole Schulz Biler ApS

Årets resultat er endvidere negativ påvirket af ekstraordinær nedskrivning på ejendom i Schulz Ejendomme ApS på t.DKK 1.000 samt manglende udlejning af samme ejendom.

Ole Schulz Biler ApS har ultimo året overtaget ejendommen Herningvej 2 i Nykøbing F.

**Forventet udvikling**

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 1.000 for det kommende år. Ole Schulz Biler ApS' 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 2018.

**Efterfølgende begivenheder**

Ole Schulz Biler ApS er efter regnskabsårets udløb blevet Mitsubishi forhandler.

Efter regnskabsårets afslutning er der herudover ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
	<b>15.092.183</b>	<b>16.827.780</b>	<b>-14.015</b>	<b>-13.359</b>
	<b>Bruttoresultat</b>			
1	Personaleomkostninger	-13.009.695	-12.166.525	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>2.082.488</b>	<b>4.661.255</b>	<b>-14.015</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.718.665	-1.516.358	0
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-636.177</b>	<b>3.144.897</b>	<b>-14.015</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-989.648
2	Andre finansielle indtægter	386.450	33.810	159.148
	Andre finansielle omkostninger	-969.228	-1.036.681	-195
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.218.955</b>	<b>2.142.026</b>	<b>-844.710</b>
3	Skat af årets resultat	342.631	-478.959	-31.614
	<b>Årets resultat</b>	<b>-876.324</b>	<b>1.663.067</b>	<b>-876.324</b>
4	Resultatdisponering			

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
Note					
	Goodwill	300.000	420.000	0	0
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>300.000</b>	<b>420.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	36.699.019	28.702.419	0	0
	Investeringsjendomme	3.824.715	4.933.711	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.642.554	2.165.620	0	0
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>45.166.288</b>	<b>35.801.750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.573.040	9.062.688
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	123.560	74.136	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>123.560</b>	<b>74.136</b>	<b>8.573.040</b>	<b>9.062.688</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>45.589.848</b>	<b>36.295.886</b>	<b>8.573.040</b>	<b>9.062.688</b>
8	Fremstillede varer og handelsvarer	30.805.572	30.172.534	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>30.805.572</b>	<b>30.172.534</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Igangværende arbejder for fremmed regning	403.856	133.861	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.789.168	3.166.362	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.592.761	4.065.238
	Tilgodehavende selskabsskat	26.000	34.814	0	180.232
	Andre tilgodehavender	2.062.758	1.698.465	0	0
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	15.286	77.479	15.286	77.479
	Periodeafgrænsningsposter	0	10.930	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>5.297.068</b>	<b>5.121.911</b>	<b>3.608.047</b>	<b>4.322.949</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>147.945</b>	<b>117.910</b>	<b>124.439</b>	<b>90.599</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>36.250.585</b>	<b>35.412.355</b>	<b>3.732.486</b>	<b>4.413.548</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>81.840.433</b>	<b>71.708.241</b>	<b>12.305.526</b>	<b>13.476.236</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	135.000	135.000	135.000	135.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.102.223	6.091.871
	Overført resultat	11.904.162	13.030.486	6.801.939	6.938.615
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	250.000	300.000	250.000	300.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>12.289.162</b>	<b>13.465.486</b>	<b>12.289.162</b>	<b>13.465.486</b>
9	Hensættelser til udskudt skat	2.937.810	3.280.441	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.937.810</b>	<b>3.280.441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Gæld til realkreditinstitutter	14.640.652	16.165.614	0	0
10	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	437.796	0	0
10	Leasingforpligtelser	1.379.679	13.054	0	0
10	Deposita	186.500	186.500	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>16.206.831</b>	<b>16.802.964</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.770.011	10.438.363	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.513.545	7.448.400	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	842.118	460.540	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.602.393	15.816.566	0	0
	Selskabsskat	0	0	5.614	0
	Anden gæld	10.643.063	3.959.981	10.750	10.750
11	Periodeafgrænsningsposter	35.500	35.500	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>50.406.630</b>	<b>38.159.350</b>	<b>16.364</b>	<b>10.750</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>66.613.461</b>	<b>54.962.314</b>	<b>16.364</b>	<b>10.750</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>81.840.433</b>	<b>71.708.241</b>	<b>12.305.526</b>	<b>13.476.236</b>
12	Eventualforpligtelser				
13	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14	Nærtstående parter				

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåre t	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	135.000	0	13.030.486	300.000	13.465.486
Betalt udbytte	0	0	0	-300.000	-300.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.126.324	250.000	-876.324
Saldo pr. 31.12.17	135.000	0	11.904.162	250.000	12.289.162

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17					
Saldo pr. 01.01.17	135.000	6.091.871	6.938.615	300.000	13.465.486
Betalt udbytte	0	0	0	-300.000	-300.000
Forslag til resultatdisponering	0	-989.648	-136.676	250.000	-876.324
Saldo pr. 31.12.17	135.000	5.102.223	6.801.939	250.000	12.289.162

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-876.324</b>	<b>1.663.067</b>
15 Reguleringer	2.923.385	2.857.536
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-633.038	-1.231.265
Tilgodehavender	-182.575	-1.153.251
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	8.152.488	3.598.515
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>9.383.936</b>	<b>5.734.602</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	385.054	33.810
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-969.228	-1.036.681
Betalt selskabsskat	8.814	-138.000
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>8.808.576</b>	<b>4.593.731</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.494.599	-1.608.004
Salg af materielle anlægsaktiver	566.823	694.088
Køb af finansielle anlægsaktiver	-49.424	0
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-11.977.200</b>	<b>-913.916</b>
Betalt udbytte	-300.000	-200.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-1.614.538	-661.505
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-940.011	-898.693
Indgåelse af leasingforpligtelser	8.043.125	0
Afdrag på leasingforpligtelser	-3.055.061	-3.765.099
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>2.133.515</b>	<b>-5.525.297</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-1.035.109</b>	<b>-1.845.482</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	117.909	446.154
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-7.448.400	-5.931.163
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>-8.365.600</b>	<b>-7.330.491</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	147.945	117.909
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-8.513.545	-7.448.400
<b>I alt</b>	<b>-8.365.600</b>	<b>-7.330.491</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	11.003.256	10.419.955	0	0
Pensioner	1.356.675	1.148.678	0	0
Andre omkostninger til social sikring	257.717	258.217	0	0
Andre personaleomkostninger	392.047	339.675	0	0
I alt	13.009.695	12.166.525	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	32	31	0	0

**2. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	157.752	142.247
Renteindtægter i øvrigt	382.015	19.358	1.396	6.782
Valutakursreguleringer	0	5.462	0	0
Øvrige finansielle indtægter	4.435	8.990	0	0
Øvrige finansielle indtægter	386.450	33.810	1.396	6.782
I alt	386.450	33.810	159.148	149.029

**3. Skat af årets resultat**

Årets aktuelle skat	0	175.186	31.614	29.768
Årets regulering af udskudt skat	-342.631	303.773	0	0
I alt	-342.631	478.959	31.614	29.768

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

#### 4. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-989.648	1.557.165
Forslag til udbytte for regnskabsåret	250.000	300.000	250.000	300.000
Overført resultat	-1.126.324	1.363.067	-136.676	-194.098
I alt	-876.324	1.663.067	-876.324	1.663.067

#### 5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.17	600.000
Kostpris pr. 31.12.17	600.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-180.000
Afskrivninger i året	-120.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-300.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	300.000



**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	32.550.495	6.022.307	7.500.584
Tilgang i året	8.524.900	0	3.969.699
Afgang i året	0	0	-776.577
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	-64.824
Kostpris pr. 31.12.17	41.075.395	6.022.307	10.628.882
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-3.922.077	-1.088.596	-5.260.964
Nedskrivninger i året	0	-1.000.000	0
Afskrivninger i året	-454.299	-108.996	-1.035.370
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ- dede aktiver	0	0	245.182
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	64.824
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-4.376.376	-2.197.592	-5.986.328
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	36.699.019	3.824.715	4.642.554
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.17	0	0	1.515.775

**7. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.17	0	74.136
Tilgang i året	0	49.424
Kostpris pr. 31.12.17	0	123.560
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	123.560

**7. Værdipapirer og kapitalandele** - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	2.970.817	0
Tilgang i året	500.000	0
Kostpris pr. 31.12.17	3.470.817	0
Opskrivninger pr. 01.01.17	6.091.871	0
Årets resultat fra kapitalandele	-989.648	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	5.102.223	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	8.573.040	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Ole Schulz Biler ApS, Guldborgsund	100%	8.289.549	-188.513	8.289.549
Schulz Ejendomme ApS, Guldborgsund	100%	283.491	-801.135	283.491

**8. Varebeholdninger**

I varebeholdninger indgår leasede aktiver med en bogført værdi på t.DKK 11.077.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

**9. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.17	3.280.441	2.976.668	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-342.631	303.773	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.17	2.937.810	3.280.441	0	0

**10. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Gæld til realkreditinstitutter	1.502.413	8.736.238	16.143.065	17.657.603
Gæld til øvrige kreditinstitutter	439.785	0	439.785	1.379.796
Leasingforpligtelser	11.827.813	0	13.207.492	8.017.428
Deposita	0	0	186.500	186.500
I alt	13.770.011	8.736.238	29.976.842	27.241.327

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

**11. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalt husleje	35.500	35.500	0	0
---------------------	--------	--------	---	---

## 12. Eventualforpligtelser

Koncernen:

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har gennem pengeinstitut afgivet garantier på ialt t.DKK 400.

Modervirksomheden:

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.527.

### *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. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedage. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder med et beløb på t.DKK 3.809.

## 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 16.143 er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 32.014.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve (skadesløsbreve) på i alt t.DKK 8.540, der giver pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 32.014. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 8.743 har koncernen afgivet virksomhedspant nom. t.DKK 2.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.17 varebeholdninger med regnskabsmæssig værdi på t.DKK 13.306.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**14. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Ole Schulz, Herningvej 11, 4800 Nykøbing F.	Direktør og ejer
---	------------------

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

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen
Kostpris pr. 01.01.17	77.479
Rente	1.396
Indbetalt i årets løb	-63.589
Kostpris pr. 31.12.17	15.286

Tilgodehavender forrentes med 10,05% p.a.

	Koncern	
	2017	2016
	DKK	DKK

**15. Regulerings til pengestrømsopgørelse**

Andre driftsindtægter	-35.427	-140.652
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.718.665	1.516.358
Finansielle indtægter	-386.450	-33.810
Finansielle omkostninger	969.228	1.036.681
Skat af årets resultat	-342.631	478.959
I alt	2.923.385	2.857.536

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

### KONCERNREGNSKAB

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

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

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

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**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****Bruttoresultat**

Bruttoresultat 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 vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.

**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.

**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 DKK
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.



**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i 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.

**Andre finansielle poster**

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

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

**Skat af årets resultat**

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

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

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver***Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme 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. Investeringsjendomme 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.

Investeringsjendomme 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.

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

*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger 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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

*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 virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

**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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

**16. 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.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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

**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

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser 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**

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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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