

Ole Schulz Holding ApS

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.09.20

Ole Schulz
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 - 31

Selskabet

Ole Schulz Holding ApS
Herningvej 11
4800 Nykøbing F
Telefon: 54 86 10 16
Hjemsted: Guldborgsund
CVR-nr.: 26 62 38 98
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Ole Schulz

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 8. september 2020

Direktionen

Ole Schulz
Direktør

Til kapitalejeren i Ole Schulz Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Schulz Holding ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nykøbing F, den 8. september 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	17.451	17.795	15.092	16.828	13.907
Indeks	125	128	109	121	100
Resultat af primær drift	-106	863	-636	3.145	2.306
Indeks	-5	37	-28	136	100
Finansielle poster i alt	-1.645	-1.651	-583	-1.003	-1.090
Indeks	151	151	53	92	100
Årets resultat	-1.455	-685	-876	1.663	940
Indeks	-155	-73	-93	177	100

Balance

Samlede aktiver	81.588	77.099	81.840	71.708	70.151
Indeks	116	110	117	102	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.676	2.028	12.495	1.608	1.637
Indeks	347	124	763	98	100
Egenkapital	9.791	11.355	12.289	13.465	12.002
Indeks	82	95	102	112	100

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-13,8%	-5,8%	-6,8%	13,1%	8,0%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	12,0%	14,7%	15,0%	18,8%	17,1%

Definitioner af nøgletal

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive finansiell 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, Peugeot, Honda, Mazda og Mitsubishi forhandler.

Schulz Ejendomme ApS' aktivitet består i udlejning af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK -1.455.194 mod DKK -684.635 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 9.791.333.

Resultatforventningen for 2019 var et positivt resultat før skat, hvilket ikke blev opfyldt.

Regnskabsåret 2019 i Ole Schulz Biler ApS var præget af implementering af Mazda som nyt mærke. Implementeringen indebar en stor konstruktionsændring i halvdelen af bilhusets udstilling, således at der i 5 måneder kun har været halv kapacitet i hele salgsafdelingens udstillingsområde. Dette satte også sit præg på de andre mærker, som deler salgsudstillingen.

Foruden den store ombygning af bilhuset, har man i 2019 forsat været udfordret på et stadigt faldende indtjeningsgrundlag på nyvogns avancerne, samt et fald i nyvognssalget på Lolland Falster generelt i forhold til 2018.

Mod slutningen af 2019 fremlagde ledelsen en ny fremtidssikret forretningsstrategi, der blev optimeret processer i både salg-, reservedele- samt værkstedsafdelingen og samtidig blev personalet skåret med ca. 10%.

Regnskabsåret 2019 i Schulz Ejendomme ApS var præget af manglende udlejning.

Forventet udvikling

I Ole Schulz Biler ApS blev der inden årets start udarbejdet 3 budgetter for 2020, ud fra 3 scenarier på hvordan året 2020 ville forløbe. Resultatet efter 7 måneder ligger ca. 5% foran det mest optimistiske budget. Ledelsen forventer med udgangspunkt heri et positivt resultat for hele 2020 i størrelsesorden DKK 1.500.000.

I Schulz Ejendomme ApS er der fra 01.01.2020 en væsentligt øget udlejning, hvilket medfører at der forventes et positivt resultat for hele 2020 i størrelsesorden DKK 200.000.

Efterfølgende begivenheder

Der henvises til note 1. Efterfølgende begivenheder for omtale af, hvordan selskabet i 2020 er påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19).

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
	17.451.092	17.794.907	-11.000	-10.631
	17.451.092	17.794.907	-11.000	-10.631
2	-15.849.535	-15.095.025	0	0
	1.601.557	2.699.882	-11.000	-10.631
	-1.707.356	-1.836.971	0	0
	-110.452	-75.828	0	0
	-216.251	787.083	-11.000	-10.631
	0	0	-1.551.799	-783.779
3	4.344	7.900	134.841	138.112
	-1.649.191	-1.658.666	0	-441
	-1.861.098	-863.683	-1.427.958	-656.739
4	405.904	179.048	-27.236	-27.896
	-1.455.194	-684.635	-1.455.194	-684.635
5				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Goodwill	60.000	180.000	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	60.000	180.000	0	0
	Grunde og bygninger	36.840.212	36.223.044	0	0
	Investeringsejendomme	4.062.034	3.735.719	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.965.745	4.074.341	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	44.867.991	44.033.104	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.237.462	7.789.261
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	123.560	123.560	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	123.560	123.560	6.237.462	7.789.261
	Anlægsaktiver i alt	45.051.551	44.336.664	6.237.462	7.789.261
9	Fremstillede varer og handelsvarer	33.070.209	29.375.069	0	0
	Varebeholdninger i alt	33.070.209	29.375.069	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	279.465	235.850	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.240.638	2.363.546	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.397.455	3.436.544
	Tilgodehavende selskabsskat	28.000	36.000	764	8.104
	Andre tilgodehavender	586.114	500.112	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	71.063	26.696	0	0
	Tilgodehavender i alt	3.205.280	3.162.204	3.398.219	3.444.648
	Likvide beholdninger	260.674	224.621	166.402	131.368
	Omsætningsaktiver i alt	36.536.163	32.761.894	3.564.621	3.576.016
	Aktiver i alt	81.587.714	77.098.558	9.802.083	11.365.277

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	
	Selskabskapital	135.000	135.000	135.000	135.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.766.645	4.318.444
	Overført resultat	9.545.733	11.111.527	6.779.088	6.793.083
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000	110.600	108.000
	Egenkapital i alt	9.791.333	11.354.527	9.791.333	11.354.527
12	Hensættelser til udskudt skat	2.352.858	2.758.762	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.352.858	2.758.762	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	19.973.629	21.040.046	0	0
13	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.865.230	3.752.918	0	0
13	Leasingforpligtelser	249.392	735.513	0	0
13	Deposita	196.000	60.000	0	0
13	Anden gæld	833.889	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	25.118.140	25.588.477	0	0
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13.153.426	10.987.259	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.944.655	6.456.056	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.227.955	939.203	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.994.097	15.878.040	0	0
	Anden gæld	3.005.250	3.136.234	10.750	10.750
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	44.325.383	37.396.792	10.750	10.750
	Gældsforpligtelser i alt	69.443.523	62.985.269	10.750	10.750
	Passiver i alt	81.587.714	77.098.558	9.802.083	11.365.277

- 14 Eventualforpligtelser
 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 16 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	135.000	0	11.111.527	108.000	11.354.527
Betalt udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.565.794	110.600	-1.455.194
Saldo pr. 31.12.19	135.000	0	9.545.733	110.600	9.791.333

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	135.000	4.318.444	6.793.083	108.000	11.354.527
Betalt udbytte	0	0	0	-108.000	-108.000
Forslag til resultatdisponering	0	-1.551.799	-13.995	110.600	-1.455.194
Saldo pr. 31.12.19	135.000	2.766.645	6.779.088	110.600	9.791.333

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	-1.455.194	-684.635
17 Reguleringer	3.056.751	3.376.677
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-3.738.755	1.430.503
Tilgodehavender	28.539	2.144.864
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.439.992	-8.169.597
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.331.333	-1.902.188
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	4.344	7.900
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.759.643	-1.658.666
Betalt selskabsskat	-28.000	-10.000
Pengestrømme fra driften	3.548.034	-3.562.954
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.675.838	-2.028.271
Salg af materielle anlægsaktiver	2.582.118	1.376.496
Salg af virksomhed	671.477	0
Pengestrømme fra investeringer	-2.422.243	-651.775
Betalt udbytte	-108.000	-250.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	0	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.082.201	16.556.766
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.552.538	-9.957.872
Pengestrømme fra finansiering	-578.337	6.348.894
Årets samlede pengestrømme	547.454	2.134.165
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	224.621	147.945
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-6.456.056	-8.513.545
Likvide beholdninger ved årets slutning	-5.683.981	-6.231.435
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	260.674	224.621
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.944.655	-6.456.056
I alt	-5.683.981	-6.231.435

1. Efterfølgende begivenheder

Koncernens drift og likviditet har efter marts 2020 været negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19). Det er endnu uvist, hvordan det igangværende udbrud af coronavirus vil påvirke den samlede omsætning i 2020. Ledelsen har derfor påbegyndt en tilpasning af selskabets markedsføringsaktiviteter og andre omkostninger samt en undersøgelse af omfanget af relevante støtteordninger. Det er ledelsens forventning, at situationen normaliseres senere på året, og at selskabet ikke vil have behov for tilførsel af kapital.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	13.911.228	13.351.473	0	0
Pensioner	1.110.198	1.047.395	0	0
Andre omkostninger til social sikring	373.937	278.675	0	0
Andre personaleomkostninger	454.172	417.482	0	0
I alt	15.849.535	15.095.025	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	40	37	0	0

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	134.807	138.112
Renteindtægter i øvrigt	1.672	346	34	0
Øvrige finansielle indtægter	2.672	7.554	0	0
Øvrige finansielle indtægter	4.344	7.900	34	0
I alt	4.344	7.900	134.841	138.112

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0	27.236	27.896
Årets regulering af udskudt skat	-405.904	-179.048	0	0
I alt	-405.904	-179.048	27.236	27.896

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.551.799	-783.779
Forslag til udbytte for regnskabsåret	110.600	108.000	110.600	108.000
Overført resultat	-1.565.794	-792.635	-13.995	-8.856
I alt	-1.455.194	-684.635	-1.455.194	-684.635

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	600.000
Kostpris pr. 31.12.19	600.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-420.000
Afskrivninger i året	-120.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-540.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	60.000

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investeringsejen- domme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.19	41.144.855	6.022.307	9.667.162
Tilgang i året	1.193.091	417.091	4.065.656
Afgang i året	0	0	-4.544.439
Kostpris pr. 31.12.19	42.337.946	6.439.398	9.188.379
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-4.921.811	-2.286.588	-5.592.822
Afskrivninger i året	-575.923	-90.776	-920.657
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæn- dede aktiver	0	0	1.290.845
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-5.497.734	-2.377.364	-5.222.634
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	36.840.212	4.062.034	3.965.745
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	0	1.917.475

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	123.560
Kostpris pr. 31.12.19	0	123.560
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	123.560

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	3.470.817	0
Kostpris pr. 31.12.19	3.470.817	0
Opskrivninger pr. 01.01.19	4.318.444	0
Årets resultat fra kapitalandele	-1.551.799	0
Opskrivninger pr. 31.12.19	2.766.645	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	6.237.462	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Ole Schulz Biler ApS, Guldborgsund	100%	5.883.610	-1.545.719	5.883.610
Schulz Ejendomme ApS, Gukdborgsund	100%	353.853	-6.080	353.852

9. Varebeholdninger

I varebeholdningen indgår leasede aktiver med en bogført værdi på t.DKK 10.667.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
<hr/>				

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	279.465	235.850	0	0
--	---------	---------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forbrugsomkostninger	71.063	26.696	0	0
----------------------------------	--------	--------	---	---

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	2.758.762	2.937.810	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-405.904	-179.048	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.19	2.352.858	2.758.762	0	0

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.071.694	15.268.606	21.045.323	22.118.852
Gæld til øvrige kreditinstitutter	697.730	1.673.602	4.562.960	4.247.918
Leasingforpligtelser	11.384.002	0	11.633.394	10.148.966
Deposita	0	0	196.000	60.000
Anden gæld	0	0	833.889	0
I alt	13.153.426	16.942.208	38.271.566	36.575.736

14. Eventualforpligtelser

Koncernen har gennem pengeinstitut afgivet en garantier på på t.DKK 1.373.

14. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til realkreditkreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 2.157.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 938.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er er maksimeret til t.DKK 3.578. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 3.625.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige 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 balancedagen. 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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 21.153 er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 40.902.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve (skadesløsbreve) på i alt t.DKK 15.500, der giver pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 40.902. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 9.570 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 19.613

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. 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.

	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.707.356	1.836.971
Andre driftsomkostninger	110.452	67.988
Finansielle indtægter	-4.344	-7.900
Finansielle omkostninger	1.649.191	1.658.666
Skat af årets resultat	-405.904	-179.048
I alt	3.056.751	3.376.677

18. 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.

KONCERNREGSKAB

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.

18. 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.

18. 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	20.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	1.533.000

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

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

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

Skat af årets resultat

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

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

vende 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Kostprisen for investeringsejendomme opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

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 endt brugstid.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

18. 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

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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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