

Ole Schulz Holding ApS

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.03.21

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 - 32

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 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F, den 26. marts 2021

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 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 26. marts 2021

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	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	20.302	17.451	17.795	15.092	16.828
Indeks	121	104	106	90	100
Resultat af primær drift	3.700	-106	863	-636	3.145
Indeks	118	-3	27	-20	100
Finansielle poster i alt	-1.638	-1.645	-1.651	-583	-1.003
Indeks	163	164	165	58	100
Årets resultat	1.606	-1.455	-685	-876	1.663
Indeks	97	-87	-41	-53	100

Balance

Samlede aktiver	77.890	81.588	77.099	81.840	71.708
Indeks	109	114	108	114	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.227	5.676	2.028	12.495	1.608
Indeks	201	353	126	777	100
Egenkapital	11.287	9.791	11.355	12.289	13.465
Indeks	84	73	84	91	100

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	15,2%	-13,8%	-5,8%	-6,8%	13,1%
----------------------------	-------	--------	-------	-------	-------

Soliditet

Egenkapitalandel	14,5%	12,0%	14,7%	15,0%	18,8%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

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 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 Mazda, Mitsubishi, Nissan og Peugeot forhandler.

Schulz Ejendomme ApS' aktivitet består i udlejning af ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 1.606.091 mod DKK -1.455.194 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 11.286.825.

Resultatforventningen for 2020 var et resultat før skat i størrelsesorden t.DKK 1.700, hvilket blev opfyldt med et resultat på t.DKK 2.062 før skat. Resultatet er primært opfyldt på baggrund af en omsætningsvækst i såvel Ole Schulz Biler ApS som i Schulz Ejendomme ApS.

Regnskabsåret 2020 har var præget af spredningen af Covid-19, herunder lokale og nationale nedlukninger, hvilket førte til en mindre vækst i Ole Schulz Biler ApS en først antaget, dog stadig med et tilfredsstillende resultat.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse forventer på trods af 2 måneders nedlukning i januar og februar et positivt resultat i 2021 på niveau med det positive resultat for 2020. Dette forventes bl.a. på baggrund af en offensiv prissætning af produkter fra Mazda samt spændende nyheder fra både Peugeot og Nissan i 2021 samt fuldt udlejning i Schulz Ejendomme ApS.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet nye betydningsfulde hændelser.

Koncerns drift og likviditet kan fortsat blive negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19). Det er således fortsat uvist, hvordan det igangværende udbrud af coronavirus og de deraf følgende restriktioner vil påvirke den samlede omsætning og resultatet i 2021. Ledelsen følger udviklingen nøje og er løbende opmærksom på relevante støtteordninger. Det er ledelsens forventning, at situationen normaliseres senere på året, og at selskabet ikke vil have behov for tilførsel af yderligere kapital.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	20.302.239	17.451.092	-10.265	-11.000
2	Personaleomkostninger	-14.927.191	-15.849.535	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.375.048	1.601.557	-10.265	-11.000
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.675.433	-1.707.356	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-110.452	0	0
	Resultat før finansielle poster	3.699.615	-216.251	-10.265	-11.000
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.509.238	-1.551.799
3	Andre finansielle indtægter	375	4.344	134.428	134.841
	Andre finansielle omkostninger	-1.638.124	-1.649.191	0	0
	Resultat før skat	2.061.866	-1.861.098	1.633.401	-1.427.958
4	Skat af årets resultat	-455.775	405.904	-27.310	-27.236
	Årets resultat	1.606.091	-1.455.194	1.606.091	-1.455.194
5	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Note					
	Goodwill	0	60.000	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	60.000	0	0
	Grunde og bygninger	36.235.433	36.840.212	0	0
	Investeringsejendomme	4.866.948	4.062.034	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.855.530	3.965.745	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	44.957.911	44.867.991	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.746.701	6.237.463
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	123.560	123.560	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	123.560	123.560	7.746.701	6.237.463
	Anlægsaktiver i alt	45.081.471	45.051.551	7.746.701	6.237.463
9	Fremstillede varer og handelsvarer	27.903.973	33.070.209	0	0
	Varebeholdninger i alt	27.903.973	33.070.209	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	235.442	279.465	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.927.599	2.240.638	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.370.004	3.397.455
	Tilgodehavende selskabsskat	14.000	28.000	0	764
	Andre tilgodehavender	815.389	587.563	0	0
	Tilgodehavender hos selskabsdeltagere og ledelse	369.352	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	71.063	0	0
	Tilgodehavender i alt	4.361.782	3.206.729	3.370.004	3.398.219
	Likvide beholdninger	542.729	260.674	193.430	166.402
	Omsætningsaktiver i alt	32.808.484	36.537.612	3.563.434	3.564.621
	Aktiver i alt	77.889.955	81.589.163	11.310.135	9.802.084

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	135.000	135.000	135.000	135.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.275.884	2.766.646
	Overført resultat	11.001.825	9.545.734	6.725.941	6.779.088
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	150.000	110.600	150.000	110.600
	Egenkapital i alt	11.286.825	9.791.334	11.286.825	9.791.334
11	Hensættelser til udskudt skat	2.808.633	2.352.858	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	2.808.633	2.352.858	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	18.848.332	19.973.629	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.517.048	3.865.230	0	0
12	Leasingforpligtelser	182.740	249.392	0	0
12	Deposita	160.000	196.000	0	0
12	Anden gæld	1.427.736	833.889	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	24.135.856	25.118.140	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14.356.556	13.153.426	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.437.706	5.944.655	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.132.985	1.227.955	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.812.728	21.140.064	0	0
	Selskabsskat	0	0	13.310	0
	Anden gæld	7.918.666	2.860.731	10.000	10.750
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	39.658.641	44.326.831	23.310	10.750
	Gældsforpligtelser i alt	63.794.497	69.444.971	23.310	10.750
	Passiver i alt	77.889.955	81.589.163	11.310.135	9.802.084

13 Eventualforpligtelser

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20					
Saldo pr. 01.01.20	135.000	0	9.545.734	110.600	9.791.334
Betalt udbytte	0	0	0	-110.600	-110.600
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.456.091	150.000	1.606.091
Saldo pr. 31.12.20	135.000	0	11.001.825	150.000	11.286.825

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20					
Saldo pr. 01.01.20	135.000	2.766.646	6.779.088	110.600	9.791.334
Betalt udbytte	0	0	0	-110.600	-110.600
Forslag til resultatdisponering	0	1.509.238	-53.147	150.000	1.606.091
Saldo pr. 31.12.20	135.000	4.275.884	6.725.941	150.000	11.286.825

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	1.606.091	-1.455.194
16 Reguleringer	3.461.105	2.385.275
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	5.166.236	-3.695.140
Tilgodehavender	-1.170.502	-51.076
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-5.362.922	5.273.826
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.700.008	2.457.691
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	375	4.344
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.638.124	-1.649.191
Betalt selskabsskat	14.000	8.000
Pengestrømme fra driften	2.076.259	820.844
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.227.399	-5.675.838
Salg af materielle anlægsaktiver	1.829.898	3.814.618
Pengestrømme fra investeringer	-1.397.501	-1.861.220
Betalt udbytte	-110.600	-108.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	12.468.739	12.317.150
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-12.247.893	-10.621.320
Pengestrømme fra finansiering	110.246	1.587.830
Årets samlede pengestrømme	789.004	547.454
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	260.674	224.621
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-5.944.655	-6.456.056
Likvide beholdninger ved årets slutning	-4.894.977	-5.683.981
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	542.729	260.674
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-5.437.706	-5.944.655
I alt	-4.894.977	-5.683.981

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	307.852	671.476	0	0
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	0	-110.452	0	0
Lønkomensation	Andre driftsindtægter	826.282	0	0	0
I alt		1.134.134	561.024	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	13.205.867	13.911.228	0	0
Pensioner	1.115.960	1.110.198	0	0
Andre omkostninger til social sikring	242.604	373.937	0	0
Andre personaleomkostninger	362.760	454.172	0	0
I alt	14.927.191	15.849.535	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	37	40	0	0

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	134.400	134.807
Renteindtægter i øvrigt	375	1.672	28	34
Øvrige finansielle indtægter	0	2.672	0	0
Øvrige finansielle indtægter	375	4.344	28	34
I alt	375	4.344	134.428	134.841

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

4. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0	27.310	27.236
Årets regulering af udskudt skat	455.775	-405.904	0	0
I alt	455.775	-405.904	27.310	27.236

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.509.238	-1.551.799
Forslag til udbytte for regnskabsåret	150.000	110.600	150.000	110.600
Overført resultat	1.456.091	-1.565.794	-53.147	-13.995
I alt	1.606.091	-1.455.194	1.606.091	-1.455.194

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	600.000
Kostpris pr. 31.12.20	600.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-540.000
Afskrivninger i året	-60.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-600.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	42.337.946	6.439.398	9.188.379
Tilgang i året	67.383	905.014	2.255.002
Afgang i året	0	0	-1.823.984
Kostpris pr. 31.12.20	42.405.329	7.344.412	9.619.397
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-5.497.734	-2.377.364	-5.222.634
Afskrivninger i året	-672.162	-100.100	-843.171
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	301.938
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-6.169.896	-2.477.464	-5.763.867
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	36.235.433	4.866.948	3.855.530
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	0	252.333

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipapir- tilknyttede virksomheder	Andre værdipapir- er og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	0	123.560
Kostpris pr. 31.12.20	0	123.560
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	123.560
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	3.470.817	0
Kostpris pr. 31.12.20	3.470.817	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	2.766.646	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.509.238	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	4.275.884	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	7.746.701	0

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Ole Schulz Biler ApS, Guldborgsund	100%	7.236.501	1.352.891	7.236.501
Schulz Ejendomme ApS, Gukdborgsund	100%	510.200	156.347	510.200

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

9. Varebeholdninger

Regnskabsmæssig værdi af varebeholdninger, der ikke ejes pr. 31.12.20	12.527.227	10.667.359	0	0
-----------------------------------------------------------------------------	------------	------------	---	---

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	235.442	279.465	0	0
----------------------------------------------	---------	---------	---	---

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	2.352.858	2.758.762	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	455.775	-405.904	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	2.808.633	2.352.858	0	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.108.134	14.995.806	19.956.466	21.045.323
Gæld til øvrige kreditinstitutter	733.256	404.315	4.250.304	4.562.960
Leasingforpligtelser	12.515.166	0	12.697.906	11.633.394
Deposita	0	0	160.000	196.000
Anden gæld	0	0	1.427.736	833.889
I alt	14.356.556	15.400.121	38.492.412	38.271.566

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Garantiforpligtelser

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

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 1.971.

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 851.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er er maksimeret til t.DKK 3.355. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 3.399.

13. Eventualforpligtelser - fortsat -*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 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

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 19.956 er der givet pant i grunde og bygninger samt investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 41.102.

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 41.102. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 8.787 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.20 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 13.270

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

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

Ole Schulz, Høringvej 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
Udbetalt i årets løb	369.352
Kostpris pr. 31.12.20	369.352

Tilgodehavender forrentes ikke, da der er tale om almindelige forretningsmellemværende, som er opstået uimiddelbart før status og indfriet umiddelbart efter status.

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-307.852	-671.476
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.675.433	1.707.356
Andre driftsomkostninger	0	110.452
Finansielle indtægter	-375	-4.344
Finansielle omkostninger	1.638.124	1.649.191
Skat af årets resultat	455.775	-405.904
I alt	3.461.105	2.385.275

17. 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.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Ændring af regnskabsmæssige skøn i en dattervirksomhed

Dattervirksomheden Schulz Ejendomme ApS har foretaget ændringen i skøn af brugstider og restværdier på materielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i dattervirksomheder er pr. 31.12.20 positivt påvirket af ændringen med t.DKK 11. Ændringen har en positiv påvirkning på resultatet for 2020 med t.DKK 14. Pr. 31.12.20 forøges egenkapitalen med t.DKK 11, og balancesummen forøges med t.DKK 11 som følge af det ændrede skøn.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

KONCERNREGNSKAB

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

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

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder provisionsindtægter, kompensationer samt 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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	22.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	1.753.500

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".

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 værdier og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

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

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

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 virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, 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, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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

17. 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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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