



Tlf.: 96 20 76 00  
frederikshavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Rimmens Alle 89  
DK-9900 Frederikshavn  
CVR-nr. 20 22 26 70

**UGGERHØJ HOLDING APS**  
**SØNDERGADE 244, 9900 FREDERIKSHAVN**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. februar 2020

---

Søren Thomsen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7-8
Ledelsesberetning.....	9
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2018 - 30. september 2019</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-22
Anvendt regnskabspraksis.....	23-28

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Uggerhøj Holding ApS Søndergade 244 9900 Frederikshavn  CVR-nr.: 24 20 53 98 Stiftet: 1. oktober 1999 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
<b>Bestyrelse</b>	Bo Uggerhøj, formand Sten Uggerhøj Carsten Henriksen Caroline Holm Uggerhøj Frederik Holm Uggerhøj
<b>Direktion</b>	Sten Uggerhøj
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89 9900 Frederikshavn
<b>Pengeinstitut</b>	Nordjyske Bank A/S Jernbanegade 4-8 9900 Frederikshavn
<b>Advokat</b>	DLA Piper DOKK1 Hack Kampmanns Plads 2 Niveau 3 8000 Aarhus C

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Uggerhøj Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 11. februar 2020

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Sten Uggerhøj

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Bo Uggerhøj  
Formand

\_\_\_\_\_  
Sten Uggerhøj

\_\_\_\_\_  
Carsten Henriksen

\_\_\_\_\_  
Caroline Holm Uggerhøj

\_\_\_\_\_  
Frederik Holm Uggerhøj

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejeren i Uggerhøj Holding ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Uggerhøj Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 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 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 eller 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 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 ledelsen 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 og 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.

Frederikshavn, den 11. februar 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Louise Troelstrup Lund  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34109

Allan Andersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne31387

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning.....	1.288.206	1.249.964	1.115.353	998.079	902.549
Bruttoresultat.....	152.807	133.024	122.811	117.434	105.096
Driftsresultat.....	15.198	19.563	19.150	24.561	22.683
Finansielle poster, netto.....	-3.409	-4.546	-2.257	-8.490	-7.238
Årets resultat før skat.....	11.789	15.017	16.893	16.071	15.445
Årets resultat.....	8.920	11.146	13.222	12.424	12.030
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	6.303	10.360	10.910	9.427	9.227
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	410.636	345.642	333.894	254.151	243.982
Egenkapital.....	124.760	123.920	117.495	90.347	82.200
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	109.307	111.004	102.644	79.342	71.914
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	11.923	-6.292	21.661	12.324	21.888
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-29.268	-6.870	-14.500	-8.332	-6.743
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-3.667	35.610	-8.121	-5.480	-5.036
Pengestrømme i alt.....	-21.012	22.448	-960	-1.488	10.109
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-26.776	-12.650	-6.262	-11.204	-3.461
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....</b>	<b>260</b>	<b>228</b>	<b>225</b>	<b>216</b>	<b>206</b>
<b>Nøgletal</b>					
Bruttomargin.....	11,9	10,6	11,0	11,8	11,6
Overskudsgrad.....	1,2	1,6	1,7	2,5	2,5
Egenkapitalforrentning.....	7,2	9,2	12,7	14,4	15,0
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	5,7	9,7	12,0	12,5	13,4
Soliditetsgrad incl. minoritetsinteresser...	30,4	35,9	35,2	35,5	33,7
Indeks for nettoomsætning.....	143	138	124	111	100
Nettoomsætning pr. medarbejder .....	4.955	5.482	4.957	4.621	4.381

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Soliditetsgrad incl. minoritetsinteresser:	$\frac{\text{Egenkapital incl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.



## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er handel med nye og brugte person- og varevogne med hertil hørende service- og reparationsvirksomhed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultater anses som værende tilfredsstillende.

Årets resultat skal ses i relation til den ændrede markedssituation i branchen. Desuden er året præget af udvikling af nye forretningsområder herunder investering i lastbilbranchen med placering af salg og reparationsværksteder i 4 nordjyske byer og mere end 60 lokale arbejdspladser.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens dattervirksomheder har i indeværende år haft stigende omsætning.

Koncernen opnåede i 2018/19 et resultat på 8,9 mio. kr. mod 11,1 mio. kr. i 2017/18. Resultatet er på lidt lavere niveau, end det niveau der var forventet i årsrapporten 2017/18. Koncernens resultat for 2018/19 anses for tilfredsstillende.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

### Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer en neutral udvikling i såvel aktivitet som i indtjening.

### Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke indført politikker for samfundsansvar, politikker for at respektere menneskerettigheder eller politikker for at reducere klimapåvirkningen ved virksomhedens aktiviteter.

### Redegørelse for måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Moderselskabet arbejder på at øge antallet af kvindelige ledere og har på baggrund heraf opstillet konkrete måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på bestyrelsesposter.

#### *Måltal*

Selskabet har et mål om, at minimum 30% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i moderselskabet i 2020 skal være kvinder. Status ved udgangen af regnskabsåret 2018/19 er, at 20% af selskabets bestyrelsesmedlemmer er kvinder.

**RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
<b>NETTOOMSÆTNING</b> .....	1	<b>1.288.206</b>	<b>1.249.964</b>	<b>2.705</b>	<b>2.260</b>
Andre driftsindtægter.....		3.037	7.408	307	0
Eksterne omkostninger.....	2	-1.138.436	-1.124.348	-3.052	-437
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>152.807</b>	<b>133.024</b>	<b>-40</b>	<b>1.823</b>
Personaleomkostninger.....	3	-127.993	-105.414	-3.279	-2.776
Af- og nedskrivninger.....		-9.616	-8.047	-78	-81
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>15.198</b>	<b>19.563</b>	<b>-3.397</b>	<b>-1.034</b>
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	0	8.985	11.400
Andre finansielle indtægter.....	4	3.093	3.003	2.038	729
Andre finansielle omkostninger.....	5	-6.502	-7.549	-2.156	-949
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>11.789</b>	<b>15.017</b>	<b>5.470</b>	<b>10.146</b>
Skat af årets resultat.....	6	-2.869	-3.871	833	214
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	7	<b>8.920</b>	<b>11.146</b>	<b>6.303</b>	<b>10.360</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Goodwill.....		4.317	700	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>4.317</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		123.130	112.943	8.467	8.465
Tekniske anlæg og maskiner.....		3.240	2.924	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		11.574	5.294	3.119	220
Indretning af lejede lokaler.....		7.827	8.705	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>145.771</b>	<b>129.866</b>	<b>11.586</b>	<b>8.685</b>
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	109.970	108.905
Lejededpositum.....		855	527	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>10</b>	<b>855</b>	<b>527</b>	<b>109.970</b>	<b>108.905</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>150.943</b>	<b>131.093</b>	<b>121.556</b>	<b>117.590</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		159.003	119.939	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>159.003</b>	<b>119.939</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg.....		48.764	42.131	32	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	40.342	2.283
Andre tilgodehavender.....		32.940	31.007	10.627	12.140
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	36	5.975	5.659
Periodeafgrænsningsposter.....	11	2.739	3.081	78	48
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>84.443</b>	<b>76.255</b>	<b>57.054</b>	<b>20.130</b>
Andre værdipapirer.....		15.297	13.477	3.732	3.255
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>15.297</b>	<b>13.477</b>	<b>3.732</b>	<b>3.255</b>
Likvider.....		950	4.878	0	0
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>259.693</b>	<b>214.549</b>	<b>60.786</b>	<b>23.385</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>410.636</b>	<b>345.642</b>	<b>182.342</b>	<b>140.975</b>

## BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Selskabskapital.....		2.100	2.100	2.100	2.100
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		0	0	11.711	14.046
Overført overskud.....		105.207	100.904	93.496	86.858
Forslag til udbytte.....		2.000	8.000	2.000	8.000
Minoritetsinteresser.....		15.453	12.916	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>124.760</b>	<b>123.920</b>	<b>109.307</b>	<b>111.004</b>
Hensættelse til udskudt skat.....	12	6.896	6.623	245	184
Andre hensættelser.....		372	310	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>7.268</b>	<b>6.933</b>	<b>245</b>	<b>184</b>
Kreditinstitutter.....		84.913	89.578	0	0
Selskabsskat.....		1.573	3.793	1.573	0
Anden gæld.....		1.189	48	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>13</b>	<b>87.675</b>	<b>93.419</b>	<b>1.573</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.	13	5.807	4.655	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		38.613	19.709	6.851	5.097
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		82.367	47.815	0	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	61.459	22.624
Selskabsskat.....		2.771	0	529	424
Anden gæld.....		61.008	49.099	2.378	1.642
Periodeafgrænsningsposter.....		367	92	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>190.933</b>	<b>121.370</b>	<b>71.217</b>	<b>29.787</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>278.608</b>	<b>214.789</b>	<b>72.790</b>	<b>29.787</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>410.636</b>	<b>345.642</b>	<b>182.342</b>	<b>140.975</b>
 Eventualposter mv.	14				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
 Nærtstående parter	16				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	<b>Koncernen</b>				
	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018.....	2.100	100.904	8.000	12.916	123.920
Tilgang/afgang af egenkapital ved fusion og køb af virksomhed.....				1.600	1.600
Betalt udbytte.....			-8.000	-1.680	-9.680
Forslag til resultatdisponering.....		4.303	2.000	2.617	8.920
<b>Egenkapital 30. september 2019.....</b>	<b>2.100</b>	<b>105.207</b>	<b>2.000</b>	<b>15.453</b>	<b>124.760</b>

	<b>Moderselskabet</b>				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. oktober 2018.....	2.100	14.046	86.858	8.000	111.004
Betalt udbytte.....				-8.000	-8.000
Overførsel til/fra andre poster.....		-11.320	11.320		
Forslag til resultatdisponering.....		8.985	-4.682	2.000	6.303
<b>Egenkapital 30. september 2019.....</b>	<b>2.100</b>	<b>11.711</b>	<b>93.496</b>	<b>2.000</b>	<b>109.307</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER**

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.
Årets resultat.....	8.920	11.146	6.303	10.360
Årets afskrivninger tilbageført.....	9.616	8.047	78	81
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-357	-5.678	0	0
Resultat af datterselskaber.....	0	0	-8.985	-11.400
Øvrige reguleringer.....	1.538	-1.240	1.424	-4.326
Ændring i varebeholdninger.....	-39.065	17.362	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-14.077	-25.100	-36.609	-3.238
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	45.348	-10.829	39.571	7.166
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>11.923</b>	<b>-6.292</b>	<b>1.782</b>	<b>-1.357</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-4.700	-1.000	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver.....	0	5.569	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-26.776	-12.650	-2.979	-7.646
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.695	1.200	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.052	0	-3.400	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	565	36	0	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	-25	0	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-29.268</b>	<b>-6.870</b>	<b>-6.379</b>	<b>-7.646</b>
Afdrag på lån.....	3.413	34.330	0	-404
Andre ændringer i langfristet gæld.....	2.600	6.000	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-9.680	-4.720	3.320	8.880
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-3.667</b>	<b>35.610</b>	<b>3.320</b>	<b>8.476</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-21.012</b>	<b>22.448</b>	<b>-1.277</b>	<b>-527</b>
Likvider 1. oktober.....	-1.354	-23.802	-1.842	-1.315
<b>LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....</b>	<b>-22.366</b>	<b>-1.354</b>	<b>-3.119</b>	<b>-1.842</b>
Likvider 30. september specificeres således:				
Likvider.....	950	4.878	0	0
Andre værdipapirer.....	15.297	13.477	3.732	3.255
Gæld til pengeinstitutter.....	-38.613	-19.709	-6.851	-5.097
<b>LIKVIDER, NETTOGÆLD.....</b>	<b>-22.366</b>	<b>-1.354</b>	<b>-3.119</b>	<b>-1.842</b>

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	
<b>Nettoomsætning</b>					1
Koncernen har kun ét segment, hvorfor der ikke noteoplyses herom.					
<b>Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer</b>					2
Samlet honorar:					
BDO.....	640	559	58	57	
	<b>640</b>	<b>559</b>	<b>58</b>	<b>57</b>	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	631	559	58	57	
Andre ydelser.....	9	0	0	0	
	<b>640</b>	<b>559</b>	<b>58</b>	<b>57</b>	
<b>Personaleomkostninger</b>					3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 260 (2017/18: 228)					
Moderselskabet: 3 (2017/18: 3)					
Løn og gager.....	109.610	91.212	2.663	2.235	
Pensioner.....	8.957	7.453	572	497	
Andre omkostninger til social sikring	9.426	6.749	44	44	
	<b>127.993</b>	<b>105.414</b>	<b>3.279</b>	<b>2.776</b>	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
<b>Andre finansielle indtægter</b>					4
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	962	106	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	3.093	3.003	1.076	623	
	<b>3.093</b>	<b>3.003</b>	<b>2.038</b>	<b>729</b>	

## NOTER

Note

	Koncernen		Moderselskabet		
	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	2018/19 tkr.	2017/18 tkr.	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>					<b>5</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.995	665	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	6.502	7.549	161	284	
	<b>6.502</b>	<b>7.549</b>	<b>2.156</b>	<b>949</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>6</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.591	4.688	-899	-250	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	5	10	5	-5	
Regulering af udskudt skat.....	273	-827	61	41	
	<b>2.869</b>	<b>3.871</b>	<b>-833</b>	<b>-214</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>7</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	2.000	8.000	2.000	8.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	0	0	8.985	11.400	
Overført resultat.....	4.303	2.361	-4.682	-9.040	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	2.617	785	0	0	
	<b>8.920</b>	<b>11.146</b>	<b>6.303</b>	<b>10.360</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>8</b>
			<b>Koncernen</b>		
			<u>Goodwill</u>		
Kostpris 1. oktober 2018.....			1.000		
Tilgang.....			4.700		
<b>Kostpris 30. september 2019.....</b>			<b>5.700</b>		
Afskrivninger 1. oktober 2018.....			300		
Årets afskrivninger .....			1.083		
<b>Afskrivninger 30. september 2019.....</b>			<b>1.383</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....</b>			<b>4.317</b>		



## NOTER

## Note

## Materielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner
Kostpris 1. oktober 2018.....	154.038	16.715
Tilgang.....	13.273	1.870
Afgang.....	-50	-1.048
<b>Kostpris 30. september 2019.....</b>	<b>167.261</b>	<b>17.537</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	41.095	13.791
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-730
Årets afskrivninger .....	3.036	1.236
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....</b>	<b>44.131</b>	<b>14.297</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....</b>	<b>123.130</b>	<b>3.240</b>

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2018.....	19.080	41.454
Tilgang.....	10.259	1.392
Afgang.....	-3.835	0
<b>Kostpris 30. september 2019.....</b>	<b>25.504</b>	<b>42.846</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	13.786	32.749
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.958	0
Årets afskrivninger .....	2.102	2.270
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....</b>	<b>13.930</b>	<b>35.019</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....</b>	<b>11.574</b>	<b>7.827</b>
Finansielle leasingaktiver.....	3.147	

	Moderselskabet	
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2018.....	8.465	260
Tilgang.....	2	2.977
<b>Kostpris 30. september 2019.....</b>	<b>8.467</b>	<b>3.237</b>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2018.....	0	40
Årets afskrivninger .....	0	78
<b>Af- og nedskrivninger 30. september 2019.....</b>	<b>0</b>	<b>118</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....</b>	<b>8.467</b>	<b>3.119</b>

## NOTER

	<b>Note</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>10</b>

	<u>Koncernen</u>
	Lejededesitum
Kostpris 1. oktober 2018.....	527
Tilgang.....	368
Afgang.....	-40
<b>Kostpris 30. september 2019.....</b>	<b>855</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....</b>	<b>855</b>
	<u>Moder-</u>
	<u>selskabet</u>
	Kapitalandele i
	datter-
	virksomheder
Kostpris 1. oktober 2018.....	94.859
Tilgang.....	3.400
<b>Kostpris 30. september 2019.....</b>	<b>98.259</b>
Opskrivninger 1. oktober 2018.....	14.046
Udloddet resultat.....	-11.320
Årets resultat.....	8.985
<b>Opskrivninger 30. september 2019.....</b>	<b>11.711</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019.....</b>	<b>109.970</b>

**Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)**

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Uggerhøj A/S, Frederikshavn.....	41.443	1.942	100 %
Uggerhøj Herning A/S, Herning.....	19.681	3.764	90 %
Atletikvej 1 ApS, Frederikshavn.....	1.302	302	100 %
Uggerhøj Finans A/S, Frederikshavn.....	5.368	-3	100 %
A/S Knud Uggerhøj, Frederikshavn.....	13.292	896	80 %
MAN Nordjylland A/S, Frederikshavn.....	3.707	-1.293	68 %
Uggerhøj Aarhus A/S, Aarhus.....	11.393	4.408	52 %
Uggerhøj Erhverv ApS, Frederikshavn.....	97	-273	100 %
Uggerhøj Ejendomme A/S, Frederikshavn.....	15.743	596	100 %
Ejendomsselskabet Wedellsborgvej 1 A/S, Frederikshavn.....	4.010	994	80 %
Uggerhøj Horsens A/S, Horsens.....	5.525	264	39 %

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## NOTER

## Note

**Hensættelse til udskudt skat**

12

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver og omsætningsaktiver.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2019 tkr.	2018 tkr.	2019 tkr.	2018 tkr.
Udskudt skat 1. oktober.....	6.623	7.450	184	142
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	273	-827	61	42
<b>Udskudt skat 30. september.....</b>	<b>6.896</b>	<b>6.623</b>	<b>245</b>	<b>184</b>

**Langfristede gældsforpligtelser**

13

	Koncernen				
	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Kreditinstitutter.....	89.569	4.656	66.100	94.233	4.655
Selskabsskat.....	2.724	1.151	0	3.793	0
Anden gæld.....	1.189	0	0	48	0
	<b>93.482</b>	<b>5.807</b>	<b>66.100</b>	<b>98.074</b>	<b>4.655</b>
	Moderselskabet				
	30/9 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	30/9 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo
Selskabsskat.....	1.573	0	0	0	0
	<b>1.573</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****14****Eventualforpligtelser**

Uggerhøj A/S har indgået lejeaftaler med en opsigelsesperiode mellem 1 og 6 måneder og en uopsigelsesperiode på 69 måneder. Den samlede lejeforpligtelse udgør 9.886 tkr.

Uggerhøj A/S har indgået leasingaftaler med en løbetid på mellem 1 og 13 måneder og består af en samlet forpligtelse på 3.490 tkr.

Uggerhøj Herning A/S har indgået lejeaftaler med en opsigelsesperiode på 6 måneder. Lejen udgør i opsigelsesperioden 753 tkr.

Uggerhøj Herning A/S har indgået leasingaftaler med en løbetid på mellem 2 og 11 måneder og består af en samlet forpligtelse på 1.586 tkr.

Uggerhøj Horsens A/S har indgået lejeaftaler, der på balancetidspunktet udgør 4.457 tkr. i uopsigelsesperioden, der udløber 31. juli 2022.

Uggerhøj Horsens A/S har indgået leasingaftaler med en løbetid på 13 måneder og består af en samlet forpligtelse på 1.652 tkr.

Uggerhøj Aarhus A/S har indgået lejeaftaler med en opsigelsesperiode på 24 måneder. Den samlede lejeforpligtelse udgør 3.228 tkr.

Uggerhøj Aarhus A/S har indgået leasingaftaler med en løbetid på 13 måneder og består af en samlet forpligtelse på 746 tkr.

A/S Knud Uggerhøj har indgået lejeaftaler med en opsigelsesperiode på mellem 1 og 6 måneder og en uopsigelsesperiode på 57 måneder. Den samlede lejeforpligtelse udgør 3.194 tkr.

A/S Knud Uggerhøj har indgået leasingaftaler med en løbetid på mellem 1 og 12 måneder og består af en samlet forpligtelse på 3.922 tkr.

Uggerhøj Finans A/S har stillet selvskyldnerkaution overfor Nordjyske Bank vedrørende alt mellemværende med Ejendomsselskabet Elite Nord Frederikshavn ApS, dog maksimalt 200 tkr.

MAN Nordjylland A/S har indgået leasingforpligtelser med en restløbetid på mellem 5 og 50 måneder. Den samlede forpligtelse udgør 1.505 tkr.

MAN Nordjylland A/S har indgået lejeaftaler med en opsigelsesperiode på mellem 6 og 12 måneder og en uopsigelsesperiode på 24 måneder. Den samlede lejeforpligtelse udgør 2.681 tkr.

Uggerhøj Holding A/S har stillet selvskyldnerkaution overfor Nordjyske Bank vedrørende alt mellemværende med A/S Knud Uggerhøj, Uggerhøj A/S, Uggerhøj Herning A/S, Uggerhøj Aarhus A/S, Uggerhøj Horsens A/S og Uggerhøj Ejendomme A/S.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 2.724 tkr. pr. balancedagen.

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

15

Til sikkerhed for Uggerhøj Århus A/S's og Uggerhøj Horsens A/S's forpligtelse over for Jyske Finans A/S er der udstedt skadesløsbreve på op til 38.500 tkr. med virksomhedspant i motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret. Heraf udgør motorkøretøjer med ejendomsforbehold 27.161 tkr.

Til sikkerhed for A/S Knud Uggerhøjs forpligtelse overfor Skandinavisk Motor Co. A/S og Danske Leasing A/S har disse ejendomsforbehold i nye lagervogne, indtil købesummen er betalt. Lageret af nye vogne med ejendomsforbehold udgør 0 tkr.

Til sikkerhed for A/S Knud Uggerhøjs, Uggerhøj Holding ApS's, Uggerhøj Aarhus A/S's, Uggerhøj Herning A/S's samt Uggerhøj A/S's mellemværende med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant nom. 4.000 tkr. i goodwill, driftsmidler, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Den bogførte værdi heraf udgør 26.825 tkr.

Til sikkerhed for Uggerhøj A/S's, A/S Knud Uggerhøjs, Uggerhøj Herning A/S's, Uggerhøj Aarhus A/S's og Uggerhøj Holding ApS's mellemværende med pengeinstitut er deponeret ejerantebrev nom. 4.000 tkr. i ejendom. Ejendommens bogførte værdi 30. september 2019 udgør 11.142 tkr. Der er afgivet sekundær pant i samme ejerantebrev til realkreditinstitut og tertiært over for pengeinstitut for alt mellemværende.

Til sikkerhed for Uggerhøj A/S's, A/S Knud Uggerhøjs, Uggerhøj Finans A/S's og Uggerhøj Holding ApS's mellemværende med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant nom. 6.000 tkr. i driftsmidler, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser samt rettigheder. Den bogførte værdi heraf udgør 84.207 tkr.

Til sikkerhed for Uggerhøj A/S's forpligtelse over for Jyske Finans A/S er der udstedt skadesløsbrev på 30.000 tkr. med virksomhedspant i nye biler. Den bogførte værdi af lagerbeholdningen udgør 34.026 tkr. Heraf udgør biler med ejendomsforbehold 22.085 tkr.

Til sikkerhed for Uggerhøj A/S's mellemværende med realkreditinstitutter er der tillige afgivet pantebrev nom. 4.000 tkr. i selskabets ejendom. Bogført restgæld 30. september 2019 udgør 17.292 tkr.

Til sikkerhed for Uggerhøj Herning A/S's forpligtelse over for Jyske Finans A/S, Santander Consumer Bank, Danske Leasing A/S og Fidus Credit Danmark A/S har selskaberne ejendomsforbehold i nye lagervogne, indtil købesummen er betalt. Lageret af nye vogne med ejendomsforbehold udgør 3.552 tkr.

Til sikkerhed for Uggerhøj Herning A/S's forpligtelse over for Jyske Finans A/S er der udstedt skadesløsbrev på 15.000 tkr. med virksomhedspant i nye biler. Den bogførte værdi af lagerbeholdningen udgør 11.833. Heraf udgør biler med ejendomsforbehold 3.552 tkr.

Til sikkerhed for Uggerhøj Finans A/S's mellemværende med realkreditinstitutter, 16.461 tkr., er der afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 12.586 tkr.

Til sikkerhed for Ejendomsselskabet Wedellsborgvej A/S's gæld til realkredit- og pengeinstitut, 15.140 tkr., er der udstedt pantebrev på i alt 21.395 tkr., der giver pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi heraf pr. 30. september 2019 udgør 7.102 tkr.

**NOTER****Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)**

15

Til sikkerhed for Uggerhøj Ejendomme A/S's gæld til realkreditinstitutter, 38.466 tkr. er der afgivet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 54.943 tkr.

Uggerhøj Ejendomme A/S har udstedt ejerpantebreve på i alt 2.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2019 udgør 25.240 tkr. Ejerpantebreve er deponeret til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for Uggerhøj Aarhus A/S's, Uggerhøj Horsens A/S's, A/S Knud Uggerhøjs, Uggerhøj A/S's og Uggerhøj Herning A/S's mellemværende med skattemyndighederne har selskabets pengeinstitut stillet en toldkreditgaranti på samlet 2.500 tkr.

Uggerhøj Aarhus A/S's pengeinstitut har stillet en betalingsgaranti på 500 tkr. overfor Citroën Danmark A/S.

Uggerhøj Herning A/S's pengeinstitut har stillet en betalingsgaranti på 515 tkr. overfor Fiat Group Automobiles Denmark.

**Nærtstående parter**

16

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Sten Uggerhøj, Bakkevej 2, 9900 Frederikshavn, der er hovedaktionær.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Uggerhøj Holding ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Uggerhøj Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Uggerhøj Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 6.845 tkr.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Koncernen har kun ét segment hvorfor der ikke noteoplyses herom.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-50 år	0-50 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	1-10 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	1-10 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-20 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.