

# Underbjerg Holding A/S


Barnsig 8, Hellevad, 6230 Rødekro

CVR-nr. 27 97 89 16

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2019

Dirigent:

.....  




## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Underbjerg Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellevad, den 31. maj 2019  
Direktion:



.....  
Einer Underbjerg-Hansen

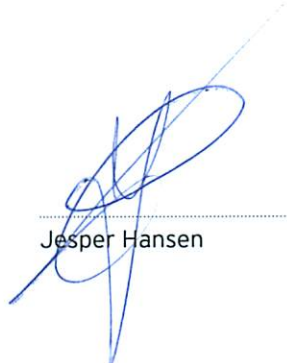
Bestyrelse:



.....  
Ellen Underbjerg-Hansen  
formand



.....  
Einer Underbjerg-Hansen



.....  
Jesper Hansen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Underbjerg Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Underbjerg Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Aabenraa, den 31. maj 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Kaj Glochau  
statsaut. revisor  
mne11663

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Underbjerg Holding A/S
Adresse, postnr., by	Barnsig 8, Hellevad, 6230 Rødekro
CVR-nr.	27 97 89 16
Stiftet	30. juni 2004
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ellen Underbjerg-Hansen, formand Einer Underbjerg-Hansen Jesper Hansen
Direktion	Einer Underbjerg-Hansen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016	2015	2014
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	44.366	33.583	32.684	25.084	22.636
Resultat af primær drift	12.635	9.001	9.569	8.656	10.545
Resultat af finansielle poster	-669	-800	-726	-804	-898
Resultat før skat	5.247	14.403	11.884	12.257	11.598
<b>Årets resultat</b>	<b>431</b>	<b>11.272</b>	<b>9.092</b>	<b>9.660</b>	<b>9.144</b>
Anlægsaktiver	43.166	52.648	43.679	52.496	39.641
Omsætningsaktiver	74.771	71.015	54.538	55.207	61.190
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>117.937</b>	<b>123.663</b>	<b>98.217</b>	<b>107.703</b>	<b>100.831</b>
Selskabskapital	534	534	534	534	534
<b>Egenkapital</b>	<b>66.523</b>	<b>67.058</b>	<b>55.795</b>	<b>50.582</b>	<b>41.011</b>
Hensatte forpligtelser	1.162	4.016	4.077	3.840	3.887
Langfristede gældsforpligtelser	793	0	220	433	0
Kortfristede gældsforpligtelser	49.459	52.589	38.125	52.848	55.933
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	13.917	1.428	10.844	7.444	10.896
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-4.099	-8.265	-1.477	-10.913	-13.176
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-253	-315	-4.015	-100	-697
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>9.565</b>	<b>-7.152</b>	<b>5.352</b>	<b>-3.569</b>	<b>-2.977</b>
<b>Nøgletal</b>					
Solidsgrad	43,9 %	45,4 %	49,8 %	40,1 %	40,7 %
Egenkapitalforrentning	-6,3 %	13,9 %	12,8 %	16,1 %	25,1 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede</b>					
	<b>35</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>27</b>	<b>26</b>

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Underbjerg Holdings A/S's væsentligste aktiviteter består i køb og salg af traktorer, reparation og vedligeholdelse heraf samt udlejning af fast ejendom.

Koncernen og Underbjerg Holding A/S har i regnskabsåret afhændet investeringerne i vedvarende energi.

### Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Koncernen og Underbjerg Holding A/S har i regnskabsåret afhændet investeringer i vedvarende energi, og der er i forbindelse hermed indregnet tab i årets resultat på henholdsvis 9.291 t.kr. i koncernen og 8.790 kr. i Underbjerg Holding A/S.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på 3.417 t.kr. mod et overskud på 7.277 t.kr. sidste år, og moderselskabets egenkapital udgør 51.726 t.kr. pr. 31. december 2018.

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på 431 t.kr. mod et overskud på 11.272 t.kr. sidste år, og koncernens egenkapital udgør 66.523 t.kr. pr. 31. december 2018.

Årets resultat i Underbjerg Holding A/S er negativt påvirket med et tab på 8.790 t.kr. i forbindelse med salg af kapitalandele i associerede virksomheder (vedvarende energi).

Årets resultat i koncernen er negativt påvirket med et tab på 9.291 t.kr. i forbindelse med salg af kapitalandele i associerede virksomheder (vedvarende energi)

Herudover er årets resultat for koncernen og moderselskabet som forventet og vurderes som tilfredsstillende.

### Videnressourcer

Ledelsen sikrer løbende, at koncernens medarbejdere får ajourført deres faglige viden på de relevante områder.

### Særlige risici

#### *Generelle risici*

Koncernen har ingen risici udover de i branchen almindeligt forekommende risici.

#### *Renterisici*

Koncernens egenfinansiering er høj, hvorfor følsomheden for rentestigninger er begrænset.

#### *Valuta risici*

Koncernens primære fremmed valuta er EUR, hvorfor risikoen for kursudsving kun er begrænset.

### Påvirkning af det eksterne miljø

Ledelsen sikrer løbende, at koncernens aktiviteter ikke påvirker miljøet.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udfører ikke egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Forventet udvikling

Der forventes ligeledes en positiv udvikling i virksomhedens aktiviteter i det kommende år.





**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
7	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Goodwill	0	351	0	0
		0	351	0	0
8	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	22.574	22.000	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.592	9.664	0	0
		43.166	31.664	0	0
9	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.030	18.724
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	20.633	0	0
		0	20.633	16.030	18.724
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	43.166	52.648	16.030	18.724
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	50.172	47.451	0	0
		50.172	47.451	0	0
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.595	12.978	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	39.507	41.752
	Tilgodehavende selskabsskat	1.640	1.567	1.535	1.535
	Andre tilgodehavender	1.914	5.627	0	17
10	Periodeafgrænsningsposter	94	8	0	0
		16.243	20.180	41.042	43.304
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	141	152	1	1
	<b>Likvide beholdninger</b>	8.215	3.232	27	5
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	74.771	71.015	41.070	43.310
	<b>AKTIVER I ALT</b>	117.937	123.663	57.100	62.034

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
11	Selskabskapital	534	534	534	534
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	445	15.582	18.277
	Overført resultat	51.084	54.136	35.502	36.304
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	108	1.000	108	1.000
	<b>Aktionæren i Underbjerg Holding A/S' andel af egenkapital</b>	<b>51.726</b>	<b>56.115</b>	<b>51.726</b>	<b>56.115</b>
	Minoritetsinteresser	14.797	10.943	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>66.523</b>	<b>67.058</b>	<b>51.726</b>	<b>56.115</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
12	Udskudt skat	1.162	4.016	0	3.817
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.162</b>	<b>4.016</b>	<b>0</b>	<b>3.817</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
13	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Leasingforpligtelser	793	0	0	0
		793	0	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
13	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	174	220	0	0
	Gæld til banker	19.687	24.269	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.945	2.966	40	40
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	981	755
	Gæld til associerede virksomheder	6.741	6.866	0	0
	Skyldig selskabsskat	5.408	1.209	4.255	1.209
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	196	268	98	98
	Anden gæld	12.308	16.791	0	0
		49.459	52.589	5.374	2.102
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>50.252</b>	<b>52.589</b>	<b>5.374</b>	<b>2.102</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>117.937</b>	<b>123.663</b>	<b>57.100</b>	<b>62.034</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Egenkapitalopgørelse

		Koncern						
Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2017	534	806	47.445	103	48.888	6.907	55.795
	Valutakursregulering minoriteter	0	0	0	0	0	41	41
	Overført via resultatdisponering	0	-414	6.691	1.000	7.277	3.995	11.272
	Valutakursregulering	0	53	0	0	53	0	53
	Udloddet udbytte	0	0	0	-103	-103	0	-103
	<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	<b>534</b>	<b>445</b>	<b>54.136</b>	<b>1.000</b>	<b>56.115</b>	<b>10.943</b>	<b>67.058</b>
	Valutakursregulering minoriteter	0	0	0	0	0	5	5
	Overført via resultatdisponering	0	-473	-3.052	108	-3.417	3.849	432
	Valutakursregulering	0	28	0	0	28	0	28
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000	0	-1.000
	<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>534</b>	<b>0</b>	<b>51.084</b>	<b>108</b>	<b>51.726</b>	<b>14.797</b>	<b>66.523</b>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	534	12.005	36.247	103	48.889
17	Overført via resultatdisponering	0	6.220	57	1.000	7.277
	Valutakursregulering	0	53	0	0	53
	Udloddet udbytte	0	0	0	-103	-103
	<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	<b>534</b>	<b>18.277</b>	<b>36.304</b>	<b>1.000</b>	<b>56.115</b>
17	Overført via resultatdisponering	0	-2.723	-802	108	-3.417
	Valutakursregulering	0	28	0	0	28
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
	<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>534</b>	<b>15.582</b>	<b>35.502</b>	<b>108</b>	<b>51.726</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	431	11.272
18	Reguleringer	15.445	3.337
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	15.876	14.609
19	Ændring i driftskapital	2.226	-8.587
	Pengestrømme fra primær drift	18.102	6.022
	Renteindbetalinger m.v.	279	208
	Renteudbetalinger m.v.	-937	-958
	Betalt selskabsskat	-3.527	-3.844
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>13.917</b>	<b>1.428</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-23.219	-8.285
	Salg af materielle anlægsaktiver	11.354	20
	Salg af virksomheder	7.766	0
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-4.099</b>	<b>-8.265</b>
	Udbetalt udbytte	-1.000	-103
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser	981	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-234	-212
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-253</b>	<b>-315</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>9.565</b>	<b>-7.152</b>
	Likvider 1. januar	-21.037	-13.885
20	Likvider 31. december	-11.472	-21.037

### Koncern

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Underbjerg Holding A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

#### Koncernregnskabet

##### *Bestemmende indflydelse*

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

##### *Betydelig indflydelse*

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

##### *Koncernregnskabsudarbejdelse*

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

##### Eksterne virksomhedssammenslutninger

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.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages endvidere tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

##### Valutaomregning

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.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og - tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

##### Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

##### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og vare under fremstilling, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammen draget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

##### Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf.

##### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter indirekte produktionsomkostninger samt omkostninger vedrørende salg, lokaler, administration og tab på debitorer.

##### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

##### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Aktiver med en anskaffelsessum på højst kr. 13.500 udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Goodwill afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstid.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	5-20 år
Bygninger	25-33 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Grunde afskrives ikke.

##### Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinst og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 20 år.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som købte aktiver.

Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontrakternes interne renter.

##### Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

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

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

#### Egenkapital

##### *Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode*

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### **Selskabsskat**

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

##### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### **Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser 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 til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige minimumsleasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente som diskonteringsfaktor eller virksomhedens alternative lånerente som en tilnærmet værdi. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 eventualforpligtelser m.v.

#### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Nøgletal

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

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**2 Særlige poster**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>Omkostninger</b>				
Tab ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder	9.291	0	8.790	0
	<u>9.291</u>	<u>0</u>	<u>8.790</u>	<u>0</u>
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet</b>				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.790	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	9.291	0	0	0
<b>Resultat af særlige poster, netto</b>	<u>9.291</u>	<u>0</u>	<u>8.790</u>	<u>0</u>

**3 Personaleomkostninger**

Lønninger	21.974	14.171	0	0
Pensioner	1.728	3.307	0	0
Andre omkostninger til social sikring	292	925	0	0
Andre personaleomkostninger	856	642	0	0
	<u>24.850</u>	<u>19.045</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<u>35</u>	<u>31</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**Koncern**

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

**Modervirksomhed**

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.177	1.501
Andre finansielle indtægter	268	208	24	23
	<u>268</u>	<u>208</u>	<u>1.201</u>	<u>1.524</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	36	51
Andre finansielle omkostninger	937	1.008	0	26
	<u>937</u>	<u>1.008</u>	<u>36</u>	<u>77</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	11.487	3.131	4.058	303
Årets regulering af udskudt skat	-6.671	0	-3.817	0
	<u>4.816</u>	<u>3.131</u>	<u>241</u>	<u>303</u>

**7 Immaterielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern
	Goodwill
Kostpris 1. januar 2018	3.002
Kostpris 31. december 2018	3.002
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	2.651
Årets afskrivninger	351
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	3.002
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>0</u>

**8 Materielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2018	27.943	13.946	41.889
Valutakursregulering	9	2	11
Tilgang i årets løb	1.532	21.687	23.219
Afgang i årets løb	0	-10.120	-10.120
Kostpris 31. december 2018	<u>29.484</u>	<u>25.515</u>	<u>54.999</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	5.943	4.282	10.225
Valutakursregulering	2	2	4
Årets afskrivninger	965	2.133	3.098
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæ	0	-1.494	-1.494
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	<u>6.910</u>	<u>4.923</u>	<u>11.833</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>22.574</u>	<u>20.592</u>	<u>43.166</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	1.342	1.342





## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
<b>11 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 533.893 stk. a nom. 1,00 kr.	534	534
	<u>534</u>	<u>534</u>

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 534 t.kr. de seneste 5 år.

### 12 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Materielle anlægsaktiver	1.621	198	0	0
Tilgodehavender	-167	0	0	0
Gældsforpligtelser	-291	0	0	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	3.817	0	3.817
	<u>1.163</u>	<u>4.015</u>	<u>0</u>	<u>3.817</u>

Andre skattepligtige midlertidige forskelle består af udskudt skat af genbeskatningssaldo.

### 13 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	967	174	793	42
	<u>967</u>	<u>174</u>	<u>793</u>	<u>42</u>

### 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Eventualforpligtelser

##### Koncern

Ingen.

##### Modervirksomhed

Modervirksomheden har afgivet selvskyldnerkaution for en dattervirksomheds gæld til kreditinstitutter. Gælden udgjorde 5,1 mio.kr. pr. 31. december 2018.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med dattervirksomhederne. Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 15 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Koncernen har givet pant i ejerpantebreve på 5.500 t.kr. i grunde og bygninger med en bogført værdi på 8.172 t.kr. (2017: 8.456 t.kr.) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Koncernen har overfor kreditinstitutter afgivet virksomhedspant nom. 20.000 t.kr. i følgende effekter i dattervirksomheden Underbjerg A/S: Motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret; simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser; immaterielle aktiver; lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer; driftsinventar og driftsmateriel samt drivmidler og andre hjælpestoffer. Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgør følgende:

Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser 9.979 t.kr. (2017: 11.283 t.kr.)  
Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer 38.928 t.kr. (2017: 39.260 t.kr.)  
Driftsinventar og driftsmateriel (ekskl. leasede aktiver) 2.736 t.kr. (2017: 1.078 t.kr.)

##### Modervirksomhed

Ingen.

#### 16 Nærtstående parter

##### Koncern

Underbjerg Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Einer Underbjerg-Hansen	Borrevad 12, Hellevad, 6230 Rødekro	Kapitalbesiddelse

##### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

##### Modervirksomhed

##### Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
Einer Underbjerg-Hansen	Borrevad 12, Hellevad, 6230 Rødekro	Kapitalbesiddelse

##### Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**Ejerforhold**

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted	
Einer Underbjerg-Hansen	Borreved 12, Hellevad, 6230 Rødebro	
	<b>Modervirksomhed</b>	
t.kr.	2018	2017
<b>17 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	108	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-2.723	6.220
Overført resultat	-802	57
	-3.417	7.277
	<b>Koncern</b>	
t.kr.	2018	2017
<b>18 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	3.449	2.189
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-2.728	44
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	9.291	-2.908
Finansielle indtægter	-268	-208
Finansielle omkostninger	937	1.008
Skat af årets resultat	4.816	3.131
Øvrige reguleringer	-52	81
	15.445	3.337
<b>19 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-2.721	-7.978
Ændring i tilgodehavender	3.813	-5.681
Ændring i leverandørgæld m.v.	1.134	5.072
	2.226	-8.587
<b>20 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	8.215	3.232
Kortfristet gæld til banker	-19.687	-24.269
	-11.472	-21.037