

# Underbjerg Holding A/S

Barnsig 8, Hellevad, 6230 Rødekro

CVR-nr. 27 97 89 16

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. juli 2020

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 2019.


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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.



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 6. juli 2020  
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 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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" (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 regnskabsbrugerne 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 koncernregnskab. 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.

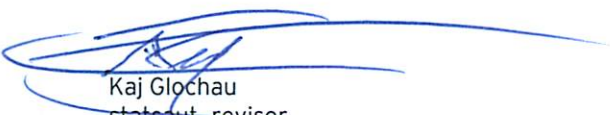
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 6. juli 2020  
EY 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	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	47.237	44.366	33.583	32.684	25.084
Resultat af primær drift	10.537	12.635	9.001	9.569	8.656
Resultat af finansielle poster	-318	-669	-800	-726	-804
Resultat før skat	16.521	5.247	14.403	11.884	12.257
<b>Årets resultat</b>	<b>11.881</b>	<b>431</b>	<b>11.272</b>	<b>9.092</b>	<b>9.660</b>
Anlægsaktiver	37.228	43.165	52.648	43.679	52.496
Omsætningsaktiver	77.539	74.771	71.015	54.538	55.207
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>114.767</b>	<b>117.936</b>	<b>123.663</b>	<b>98.217</b>	<b>107.703</b>
Selskabskapital	534	534	534	534	534
Egenkapital	71.303	66.522	67.058	55.795	50.582
Hensatte forpligtelser	4.969	1.162	4.016	4.077	3.840
Langfristede gældsforpligtelser	0	793	0	220	433
Kortfristede gældsforpligtelser	38.495	49.459	52.589	38.125	52.848
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	7.449	13.917	1.428	10.844	7.444
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	7.923	-4.099	-8.265	-1.477	-10.913
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-8.075	-253	-315	-4.015	-100
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>7.297</b>	<b>9.565</b>	<b>-7.152</b>	<b>5.352</b>	<b>-3.569</b>
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad	44,7 %	43,9 %	45,4 %	49,8 %	40,1 %
Egenkapitalforrentning	12,9 %	-6,3 %	13,9 %	12,8 %	16,1 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede</b>					
	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>27</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.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 6.641 t.kr. mod et underskud på 3.417 t.kr. sidste år, og moderselskabets egenkapital udgør 51.263 t.kr. pr. 31. december 2019.

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 11.881 t.kr. mod et overskud på 431 t.kr. sidste år, og koncernens egenkapital udgør 71.303 t.kr. pr. 31. december 2019.

Årets resultat for koncernen og moderselskabet er som forventet og vurderes som tilfredsstillende.

### Videnressourcer

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

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

### 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	
		2019	2018	2019	2018
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	21.924	22.491	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.304	20.674	0	0
		<u>37.228</u>	<u>43.165</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.710	16.029
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>21.710</u>	<u>16.029</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>37.228</u>	<u>43.165</u>	<u>21.710</u>	<u>16.029</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	53.086	50.172	0	0
		<u>53.086</u>	<u>50.172</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.455	12.595	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	33.853	39.507
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.640	0	1.535
	Andre tilgodehavender	563	1.914	0	0
9	Periodeafgrænsningspost er	32	94	0	0
		<u>18.050</u>	<u>16.243</u>	<u>33.853</u>	<u>41.042</u>
	<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<u>142</u>	<u>141</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>6.261</u>	<u>8.215</u>	<u>72</u>	<u>27</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>77.539</u>	<u>74.771</u>	<u>33.926</u>	<u>41.070</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>114.767</u>	<u>117.936</u>	<u>55.636</u>	<u>57.099</u>

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

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
10	Selskabskapital	534	534	534	534
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	21.263	15.582
	Overført resultat	50.617	51.083	29.355	35.502
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	111	108	111	108
	<b>Aktionæren i Underbjerg Holding A/S' andel af egenkapital</b>	<b>51.262</b>	<b>51.725</b>	<b>51.263</b>	<b>51.726</b>
	Minoritetsinteresser	20.041	14.797	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>71.303</b>	<b>66.522</b>	<b>51.263</b>	<b>51.726</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
11	Udskudt skat	4.969	1.162	2.738	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.969</b>	<b>1.162</b>	<b>2.738</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Leasingforpligtelser	0	793	0	0
		0	793	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	174	0	0
	Gæld til banker	10.436	19.687	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.391	4.945	39	39
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	945	981
	Gæld til associerede virksomheder	7.695	6.741	0	0
	Skyldig selskabsskat	620	5.408	470	4.255
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	282	196	181	98
	Anden gæld	17.071	12.308	0	0
		38.495	49.459	1.635	5.373
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>38.495</b>	<b>50.252</b>	<b>1.635</b>	<b>5.373</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>114.767</b>	<b>117.936</b>	<b>55.636</b>	<b>57.099</b>

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

## 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 2018	534	445	54.135	1.000	56.114	10.943	67.057
	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 1. januar 2019</b>	<b>534</b>	<b>0</b>	<b>51.083</b>	<b>108</b>	<b>51.725</b>	<b>14.797</b>	<b>66.522</b>
	Valutakursregulering minoriteter	0	0	0	0	0	4	4
	Overført via resultatdisponering	0	0	6.530	111	6.641	5.240	11.881
	Valutakursregulering	0	0	4	0	4	0	4
	Udloddet udbytte	0	0	0	-7.108	-7.108	0	-7.108
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-7.000	7.000	0	0	0
	<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>534</b>	<b>0</b>	<b>50.617</b>	<b>111</b>	<b>51.262</b>	<b>20.041</b>	<b>71.303</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 2018	534	18.277	36.304	1.000	56.115
15	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 1. januar 2019</b>	<b>534</b>	<b>15.582</b>	<b>35.502</b>	<b>108</b>	<b>51.726</b>
15	Overført via resultatdisponering	0	5.677	853	111	6.641
	Valutakursregulering	0	4	0	0	4
	Udloddet udbytte	0	0	0	-7.108	-7.108
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-7.000	7.000	0
	<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>534</b>	<b>21.263</b>	<b>29.355</b>	<b>111</b>	<b>51.263</b>

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

## Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2019	2018
	Årets resultat	11.881	431
16	Reguleringer	3.007	15.445
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	14.888	15.876
17	Ændring i driftskapital	-3.112	2.226
	Pengestrømme fra primær drift	11.776	18.102
	Renteindbetalinger m.v.	288	279
	Renteudbetalinger m.v.	-607	-937
	Betalt selskabsskat	-4.008	-3.527
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>7.449</b>	<b>13.917</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-17.888	-23.219
	Salg af materielle anlægsaktiver	25.811	11.354
	Salg af virksomheder	0	7.766
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>7.923</b>	<b>-4.099</b>
	Udbetalt udbytte	-7.108	-1.000
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser	0	981
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-967	-234
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-8.075</b>	<b>-253</b>
	Årets pengestrøm	7.297	9.565
	Likvider 1. januar	-11.472	-21.037
18	Likvider 31. december	-4.175	-11.472

## 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 2019 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 ny erhvervede, 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 tapes, 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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoen 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.

### 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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 materielle anlægsaktiver.

Aktiver med en anskaffelsessum på højst kr. 13.800 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 kursgevinster 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.

##### 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).

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### 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.

#### 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.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

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, 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.

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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisationsevnen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsevnen 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 diskonteringsats 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.

##### *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.

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

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### 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 kontor-ejendomme 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 administrationsselskab 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.

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.

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

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## 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:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
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	
	2019	2018	2019	2018
<b>Omkostninger</b>				
Tab ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder	0	9.291	0	8.790
	0	9.291	0	8.790
<b>Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet</b>				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	8.790
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	9.291	0	0
<b>Resultat af særlige poster, netto</b>	0	9.291	0	8.790

## 3 Personaleomkostninger

Lønninger	23.477	21.974	0	0
Pensioner	2.136	1.728	0	0
Andre omkostninger til social sikring	337	292	0	0
Andre personaleomkostninger	830	856	0	0
	26.780	24.850	0	0
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	36	35	0	0

## 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	
	2019	2018	2019	2018
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.191	1.177
Andre finansielle indtægter	289	268	279	24
	289	268	1.470	1.201

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

## Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	40	36
Andre finansielle omkostninger	607	937	48	0
	<u>607</u>	<u>937</u>	<u>88</u>	<u>36</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.598	11.487	226	4.058
Årets regulering af udskudt skat	8	-6.671	8	-3.817
Regulering af skat vedrørende tidligere år	34	0	34	0
	<u>4.640</u>	<u>4.816</u>	<u>268</u>	<u>241</u>

## 7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2019	29.298	25.700	54.998
Valutakursregulering	1	0	1
Tilgang i årets løb	370	17.518	17.888
Afgang i årets løb	0	-22.421	-22.421
Kostpris 31. december 2019	<u>29.669</u>	<u>20.797</u>	<u>50.466</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	6.807	5.026	11.833
Årets afskrivninger	938	2.643	3.581
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.176	-2.176
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>7.745</u>	<u>5.493</u>	<u>13.238</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<u>21.924</u>	<u>15.304</u>	<u>37.228</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	167	167

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 13.



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

## Noter

## 8 Finansielle anlægsaktiver

	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
t.kr.	
Kostpris 1. januar 2019	447
Kostpris 31. december 2019	447
Værdireguleringer 1. januar 2019	15.582
Valutakursregulering	4
Andel af årets resultat	5.609
Overførsel til modregning i tilgodehavender	68
Værdireguleringer 31. december 2019	21.263
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	21.710

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder med 21.991 t.kr. (2018: 16.252 t.kr.) med fradrag af eliminering af interne avancer m.v. på 281 t.kr. (2018: 223 t.kr.).

## Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
<b>Dattervirksomheder</b>				
Underbjerg Invest A/S	Rødekro	52,00 %	42.291	11.027
Underbjerg GmbH	Tyskland	100,00 %	-1.615	-67

## 9 Periodeafgrænsningsposter

## Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

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

### Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
<b>10 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.

### 11 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Materielle anlægsaktiver	2.231	1.621	0	0
Tilgodehavender	0	-167	0	0
Gældsforpligtelser	0	-291	0	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	2.738	0	2.738	0
	<u>4.969</u>	<u>1.163</u>	<u>2.738</u>	<u>0</u>

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

#### Eventualforpligtelser

##### Koncern

Ingen.

##### Modervirksomhed

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.

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

### 13 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Koncernen har givet pant i ejerpantebreve på 5.500 t.kr. i grunde og bygninger med en bogført værdi på 7.886 t.kr. (2018: 8.172 t.kr.) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

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

### Noter

#### 13 Sikkerhedsstillelser (fortsat)

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 12.405 t.kr. (2018: 9.979 t.kr.)  
Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer 38.465 t.kr. (2018: 38.928 t.kr.)  
Driftsinventar og driftsmateriel (ekskl. leasede aktiver) 3.718 t.kr. (2018: 2.736 t.kr.)

#### Modervirksomhed

Ingen.

#### 14 Nærtstående parter

##### Koncern

Underbjerg Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Einer Underbjerg-Hansen	Borrevad 12, Hellevad, 6230 Rødekrø	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

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Einer Underbjerg-Hansen	Borrevad 12, Hellevad, 6230 Rødekrø	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	Borrevad 12, Hellevad, 6230 Rødebro

t.kr.	Modervirksomhed	
	2019	2018
<b>15 Resultatdisponering</b>		
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	111	108
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåre	7.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	5.677	-2.723
Overført resultat	-6.147	-802
	<u>6.641</u>	<u>-3.417</u>
	Koncern	
	2019	2018
<b>16 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	3.555	3.449
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-5.541	-2.728
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	9.291
Finansielle indtægter	-289	-268
Finansielle omkostninger	607	937
Skat af årets resultat	4.639	4.816
Øvrige reguleringer	36	-52
	<u>3.007</u>	<u>15.445</u>
<b>17 Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-2.914	-2.721
Ændring i tilgodehavender	-2.407	3.813
Ændring i leverandørgæld m.v.	2.209	1.134
	<u>-3.112</u>	<u>2.226</u>
<b>18 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	6.261	8.215
Kortfristet gæld til banker	-10.436	-19.687
	<u>-4.175</u>	<u>-11.472</u>