

Underbjerg Holding A/S

Barnsig 8, Hellevad, 6230 Rødekro

CVR-nr. 27 97 89 16

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. juli 2022

Dirigent:

.....
Einer Underbjerg-Hansen



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 2021.

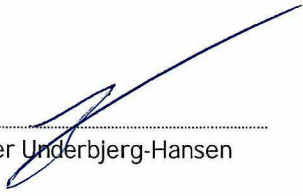
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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 19. juli 2022
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 2021, 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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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 revisionshandlingerne 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.

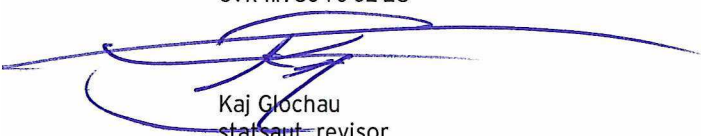
Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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 19. juli 2022
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.	2021	2020	2019	2018	2017
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	62.176	55.171	47.237	44.366	33.583
Resultat af primær drift	19.190	16.164	10.537	12.635	9.001
Finansielle poster	-969	-720	-318	-669	-800
Resultat før skat	23.210	18.870	16.521	5.247	14.403
Årets resultat	17.746	14.416	11.881	431	11.272
Anlægsaktiver	51.280	39.712	37.228	43.165	52.648
Omsætningsaktiver	120.055	101.801	77.539	74.771	71.015
Aktiver i alt (balancesum)	171.335	141.513	114.767	117.936	123.663
Selskabskapital	534	534	534	534	534
Egenkapital	103.117	85.496	71.303	66.522	67.058
Hensatte forpligtelser	7.798	5.417	4.969	1.162	4.016
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	0	793	0
Kortfristede gældsforpligtelser	60.420	50.600	38.495	49.459	52.589
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	-1.826	1.625	7.449	13.917	1.428
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-8.704	-2.902	7.923	-4.099	-8.265
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-1	-111	-8.075	-253	-315
Pengestrøm i alt	-10.531	-1.388	7.297	9.565	-7.152
Nøgletal					
Soliditetsgrad	39,8 %	41,6 %	44,7 %	43,9 %	45,4 %
Egenkapitalforrentning	14,8 %	14,1 %	12,9 %	-6,3 %	13,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede					
	40	38	36	35	31

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 2021 udviser et overskud på 9.404 t.kr. mod et overskud på 7.793 t.kr. sidste år, og moderselskabets egenkapital udgør 68.175 t.kr. pr. 31. december 2021.

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 17.746 t.kr. mod et overskud på 14.416 t.kr. sidste år, og koncernens egenkapital udgør 103.117 t.kr. pr. 31. december 2021.

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.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

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.

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

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	62.176	55.171	-118	-70
2	Personaleomkostninger	-34.579	-31.823	0	0
	Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.418	-3.578	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-390	0	0
	Resultat før finansielle poster	24.179	19.380	-118	-70
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.831	7.115
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	210	0	0
3	Finansielle indtægter	27	38	1.013	1.022
4	Finansielle omkostninger	-996	-758	-156	-81
	Resultat før skat	23.210	18.870	9.570	7.986
5	Skat af årets resultat	-5.464	-4.454	-166	-193
	Årets resultat	17.746	14.416	9.404	7.793
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionæren i Underbjerg Holding A/S	9.404	7.793		
	Minoritetsinteresser	8.342	6.623		
		17.746	14.416		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	31.517	20.681	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	19.263	18.837	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	194	0	0
		<u>50.780</u>	<u>39.712</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	37.677	28.823
	Andre tilgodehavender	500	0	0	0
		<u>500</u>	<u>0</u>	<u>37.677</u>	<u>28.823</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>51.280</u>	<u>39.712</u>	<u>37.677</u>	<u>28.823</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	84.886	73.539	0	0
		<u>84.886</u>	<u>73.539</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	33.783	24.006	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	38.236	36.732
	Andre tilgodehavender	401	912	0	0
8	Periodeafgrænsningspost er	111	35	0	0
		<u>34.295</u>	<u>24.953</u>	<u>38.236</u>	<u>36.732</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>48</u>	<u>159</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	Likvide beholdninger	<u>826</u>	<u>3.150</u>	<u>87</u>	<u>5</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>120.055</u>	<u>101.801</u>	<u>38.324</u>	<u>36.738</u>
	AKTIVER I ALT	<u>171.335</u>	<u>141.513</u>	<u>76.001</u>	<u>65.561</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
		PASSIVER			
		Egenkapital			
9	Selskabskapital	534	534	534	534
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-203	0	37.417	28.376
	Overført resultat	67.730	58.243	30.110	29.868
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	114	113	114	113
	Aktionæren i Underbjerg Holding A/S' andel af egenkapital	68.175	58.890	68.175	58.891
	Minoritetsinteresser	34.942	26.606	0	0
	Egenkapital i alt	103.117	85.496	68.175	58.891
	Hensatte forpligtelser				
10	Udskudt skat	6.161	5.417	2.747	2.747
	Andre hensatte forpligtelser	1.637	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.798	5.417	2.747	2.747
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	16.920	8.713	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.069	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.774	4.950	40	39
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.436	1.787
	Gæld til associerede virksomheder	12.548	10.712	0	0
	Skyldig selskabsskat	2.358	1.864	2.327	1.829
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	383	372	276	268
	Anden gæld	20.368	23.989	0	0
		60.420	50.600	5.079	3.923
	Gældsforpligtelser i alt	60.420	50.600	5.079	3.923
	PASSIVER I ALT	171.335	141.513	76.001	65.561

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 12 Sikkerhedsstillelser
 13 Nærtstående parter
 14 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern					
Note	t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2020	534	50.618	111	51.263	20.041	71.304
	Valutakursregulering minoriteter	0	0	0	0	-58	-58
	Overført via resultatdisponering	0	7.680	113	7.793	6.623	14.416
	Valutakursregulering	0	-55	0	-55	0	-55
	Udloddet udbytte	0	0	-111	-111	0	-111
	Egenkapital 1. januar 2021	534	58.243	113	58.890	26.606	85.496
	Valutakursregulering minoriteter	0	0	0	0	-6	-6
	Overført via resultatdisponering	0	9.493	114	9.404	8.342	17.746
	Valutakursregulering	0	-6	0	-6	0	-6
	Udloddet udbytte	0	0	-113	-113	0	-113
	Egenkapital 31. december 2021	534	67.730	114	68.175	34.942	103.117

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 2020	534	21.263	29.355	111	51.263
14	Overført via resultatdisponering	0	7.175	513	113	7.801
	Valutakursregulering	0	-62	0	0	-62
	Udloddet udbytte	0	0	0	-111	-111
	Egenkapital 1. januar 2021	534	28.376	29.868	113	58.891
14	Overført via resultatdisponering	0	9.047	242	114	9.403
	Valutakursregulering	0	-6	0	0	-6
	Udloddet udbytte	0	0	0	-113	-113
	Egenkapital 31. december 2021	534	37.417	30.110	114	68.175

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2021	2020
	Årets resultat	17.746	14.416
15	Reguleringer	5.146	5.198
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	22.892	19.614
16	Ændring i driftskapital	-19.523	-14.772
	Pengestrømme fra primær drift	3.369	4.842
	Renteindbetalinger m.v.	27	38
	Renteudbetalinger m.v.	-996	-548
	Betalt selskabsskat	-4.226	-2.707
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.826	1.625
	Køb af materielle anlægsaktiver	-33.715	-18.627
	Salg af materielle anlægsaktiver	25.011	15.725
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-8.704	-2.902
	Udbetalt udbytte	-113	-111
	Værdiregulering af børsnoterede aktier	112	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1	-111
	Årets pengestrøm	-10.531	-1.388
	Likvider 1. januar	-5.563	-4.175
17	Likvider 31. december	-16.094	-5.563

Koncern

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Underbjerg Holding A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Virksomheden har med virkning for regnskabsåret 2021 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket virksomhedens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. 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 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 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 tilknyttede virksomheder

Udenlandske tilknyttede 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 tilknyttede virksomheders 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 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, vareforbrug, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget 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 og tab ved salg af anlægsaktiver.

Ejendomsomkostninger

I ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende udlejning af virksomhedens investeringsejendomme, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af investeringsejendomme.

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 tilknyttede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i tilknyttede virksomheder præ-senteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders 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).

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 tilknyttede 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 tilknyttede 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 tilknyttede virksomheder 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.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 effektivere 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 diskonterings-sats 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 tilknyttede og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved under-skud, 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealisationsværdien.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

2 Personaleomkostninger

Lønninger	29.480	28.168	0	0
Pensioner	2.787	2.362	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.115	264	0	0
Andre personaleomkostninger	1.197	1.029	0	0
	<u>34.579</u>	<u>31.823</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>40</u>	<u>38</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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.013	1.021
Andre finansielle indtægter	27	38	0	1
	<u>27</u>	<u>38</u>	<u>1.013</u>	<u>1.022</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	130	53
Andre finansielle omkostninger	996	758	26	28
	<u>996</u>	<u>758</u>	<u>156</u>	<u>81</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	4.720	3.979	166	184
Årets regulering af udskudt skat	744	475	0	9
	<u>5.464</u>	<u>4.454</u>	<u>166</u>	<u>193</u>

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2021	29.382	26.230	194	55.806
Tilgang i årets løb	11.778	21.937	0	33.715
Afgang i årets løb	0	-20.280	-194	-20.474
Kostpris 31. december 2021	<u>41.160</u>	<u>27.887</u>	<u>0</u>	<u>69.047</u>
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2021	8.701	7.393	0	16.094
Årets afskrivninger	942	2.427	0	3.369
Årets afskrivninger på afhændede aktiver	0	-328	0	-328
Afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-868</u>	<u>0</u>	<u>-868</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>9.643</u>	<u>8.624</u>	<u>0</u>	<u>18.267</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>31.517</u>	<u>19.263</u>	<u>0</u>	<u>50.780</u>

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 12.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern	
	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2021	0	
Tilgang i årets løb	500	
Kostpris 31. december 2021	500	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	500	
t.kr.	Modervirksomhed	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	
Kostpris 1. januar 2021	447	
Afgang i årets løb	-187	
Kostpris 31. december 2021	260	
Værdireguleringer 1. januar 2021	28.376	
Valutakursregulering	-6	
Andel af årets resultat	9.047	
Værdireguleringer 31. december 2021	37.417	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	37.677	

Den regnskabsmæssige værdi på tilknyttede virksomheder sammensættes af en andel af indre værdi i de tilknyttede virksomheder med 38.072 t.kr. (2020: 29.161 t.kr.) med fradrag af eliminering af interne avancer m.v. på 395 t.kr. (2020: 338 t.kr.).

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Tilknyttede virksomheder				
Underbjerg Invest A/S	Rødebro	52,00 %	73.215.057	17.148.068
Underbjerg GmbH	Tyskland	100,00 %	0	0

8 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021	2020
9 Selskabskapital		
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.

10 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Materielle anlægsaktiver	3.649	2.904	0	0
Tilgodehavender	-167	-167	0	0
Gældsforpligtelser	-68	-68	0	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	2.747	2.747	2.747	2.747
	<u>6.161</u>	<u>5.416</u>	<u>2.747</u>	<u>2.747</u>

11 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har givet pant i ejerpantebreve på 3.000 t.kr. (2020: 3.000 t.kr.) i grunde og bygninger med en bogført værdi på 2.815 t.kr. (2020: 2.914 t.kr.) til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Koncernen har overfor kreditinstitutter afgivet virksomhedspant nom. 40.000 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 hjælpstoffer. Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgør følgende:

Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser 26.041 t.kr. (2020: 18.050 t.kr.)

Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer 71.249 t.kr. (2020: 57.359 t.kr.)

Driftsinventar og driftsmateriel (ekskl. leasede aktiver) 2.726 t.kr. (2020: 3.430 t.kr.)

Modervirksomhed

Ingen.

13 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 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

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
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

13 Nærtstående parter (fortsat)

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 Rødekre

t.kr.	Modervirksomhed	
	2021	2020
14 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	114	113
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	9.048	7.168
Overført resultat	242	512
	<u>9.404</u>	<u>7.793</u>
	Koncern	
t.kr.	2021	2020
15 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	3.578	3.943
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-4.865	-3.709
Finansielle indtægter	-27	-38
Finansielle omkostninger	996	548
Skat af årets resultat	5.464	4.454
	<u>5.146</u>	<u>5.198</u>
16 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-11.968	-20.453
Ændring i tilgodehavender	-6.827	-3.796
Ændring i leverandørgæld m.v.	-728	9.477
	<u>-19.523</u>	<u>-14.772</u>
17 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	826	3.150
Kortfristet gæld til banker	-16.920	-8.713
	<u>-16.094</u>	<u>-5.563</u>