

Uglehøj Holding ApS
CVR-nr. 28283954
Uglehøjvej 2
4700 Næstved

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.05.2016

Dirigent



Navn: Peter Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	16
Koncernens balance pr. 31.12.2015	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Uglehøj Holding ApS

Uglehøjvej 2

4700 Næstved

CVR-nr.: 28283954

Hjemsted: Næstved

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Peter Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Uglehøj Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 26.05.2016

Direktion



Peter Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Uglehøj Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Uglehøj Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 26.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Jacob Simonsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556


Martin Langhoff Hansen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	48.660	37.789	36.418	30.591
Driftsresultat	4.909	962	2.747	(2.751)
Resultat af finansielle poster	(1.770)	(1.410)	(1.290)	(914)
Årets resultat	2.521	(305)	1.216	(2.733)
Samlede aktiver	89.947	81.516	62.588	57.775
Investeringer i materielle anlægsaktiver	18.626	29.778	12.214	18.517
Egenkapital	18.334	15.813	16.122	18.737
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	14,8	(1,9)	7,0	(14,6)
Soliditetsgrad (%)	20,4	19,4	25,8	32,4

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens formål er at drive vognmands- og entreprenørforetning, grusgravsvirksomhed samt hermed anden beslægtet virksomhed

Selskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2015 udviser et overskud på t.kr. 2.521, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på t.kr. 18.334.

Koncernens resultat for 2015 er positivt påvirket af indregning af varebeholdninger. Varebeholdninger har fejlagtigt ikke været optalt og indregnet i tidligere regnskabsår. Indregning af primolageret har en skønnet påvirkning på 900 t.kr. før skat.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat på samme niveau i 2016.

Særlige risici

Koncernen er påvirket af den generelle konjunkturudvikling i samfundet, herunder byggebranchen. Koncernen har et betydeligt brændstofforbrug, hvorfor udsving i oliepriserne har indflydelse på resultatet.

Koncernens finansiering er i væsentligt omfang langfristet og fastforrentet, hvorfor koncernen er mindre påvirket af udsving i renteniveauet.

Videnressourcer

Koncernen arbejder løbende med at dokumentere og strukturere den viden, som findes i koncernen og blandt koncernens medarbejdere.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder kontinuerligt på at begrænse de miljømæssige konsekvenser, herunder udledning af CO₂.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger samt ejendomsomkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 30 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarering af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgæede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter reetableringsforpligtelse ved gravning af grus mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		48.660.090	37.789.277
Personaleomkostninger	1	(30.803.047)	(28.482.805)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(12.947.981)</u>	<u>(8.344.207)</u>
Driftsresultat		4.909.062	962.265
Andre finansielle indtægter	3	1.821	36.802
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.771.723)</u>	<u>(1.446.620)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		3.139.160	(447.553)
Skat af ordinært resultat	5	<u>(618.505)</u>	<u>142.900</u>
Årets resultat		<u>2.520.655</u>	<u>(304.653)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		430.000	0
Overført resultat		<u>2.090.655</u>	<u>(304.653)</u>
		<u>2.520.655</u>	<u>(304.653)</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		566.315	486.347
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>566.315</u>	<u>486.347</u>
Grunde og bygninger		15.260.870	15.406.986
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		52.842.380	49.603.443
Materielle anlægsaktiver	7	<u>68.103.250</u>	<u>65.010.429</u>
Anlægsaktiver		<u>68.669.565</u>	<u>65.496.776</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.560.395	169.890
Varebeholdninger		<u>1.560.395</u>	<u>169.890</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.486.450	14.901.648
Igangværende arbejder for fremmed regning		445.500	291.900
Andre tilgodehavender		53.082	46.122
Tilgodehavende selskabsskat		469	469
Periodeafgrænsningsposter	9	407.284	452.479
Tilgodehavender		<u>19.392.785</u>	<u>15.692.618</u>
Likvide beholdninger		<u>323.950</u>	<u>156.729</u>
Omsætningsaktiver		<u>21.277.130</u>	<u>16.019.237</u>
Aktiver		<u>89.946.695</u>	<u>81.516.013</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		17.778.814	15.688.159
Forslag til udbytte for regnskabsåret		430.000	0
Egenkapital		<u>18.333.814</u>	<u>15.813.159</u>
Udskudt skat	10	1.435.605	817.100
Andre hensatte forpligtelser	11	1.100.255	829.106
Hensatte forpligtelser		<u>2.535.860</u>	<u>1.646.206</u>
Gæld til realkreditinstitutter		6.757.710	7.093.246
Bankgæld		2.875.975	1.053.105
Finansielle leasingforpligtelser		25.155.497	23.485.247
Anden gæld		0	3.286.485
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>34.789.182</u>	<u>34.918.083</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	10.509.102	7.130.443
Bankgæld		6.981.760	5.744.921
Deposita		0	5.700
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	8.750
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.423.124	12.390.125
Anden gæld		4.373.853	3.858.626
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>34.287.839</u>	<u>29.138.565</u>
Gældsforpligtelser		<u>69.077.021</u>	<u>64.056.648</u>
Passiver		<u>89.946.695</u>	<u>81.516.013</u>
Dattervirksomheder	8		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	15.688.159	0	15.813.159
Årets resultat	0	2.090.655	430.000	2.520.655
Egenkapital ultimo	125.000	17.778.814	430.000	18.333.814

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Driftsresultat		4.909.062	962.265
Af- og nedskrivninger		12.965.126	8.026.245
Ændringer i arbejdskapital	13	(4.285.747)	3.240.226
Pengestrømme vedrørende primær drift		13.588.441	12.228.736
Modtagne finansielle indtægter		1.821	36.802
Betalte finansielle omkostninger		(1.771.723)	(1.446.620)
Pengestrømme vedrørende drift		11.818.539	10.818.918
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(246.460)	(214.538)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.125.156)	(9.255.751)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.734.236	3.576.700
Pengestrømme vedrørende investeringer		362.620	(5.893.589)
Optagelse af lån		2.500.000	3.600.000
Afdrag på lån mv.		(3.880.473)	(1.060.879)
Afdrag på leasingforpligtelser		(11.870.304)	(8.487.296)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		0	(4.170)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(13.250.777)	(5.952.345)
Ændring i likvider		(1.069.618)	(1.027.016)
Likvider primo		(5.588.192)	(4.561.176)
Likvider ultimo		(6.657.810)	(5.588.192)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		323.950	156.729
Kortfristet gæld til banker		(6.981.760)	(5.744.921)
Likvider ultimo		(6.657.810)	(5.588.192)

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	28.028.657	25.837.788
Pensioner	2.040.742	2.039.061
Andre omkostninger til social sikring	354.887	297.057
Andre personaleomkostninger	378.761	308.899
	<u>30.803.047</u>	<u>28.482.805</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>62</u>	<u>63</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens §98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	166.492	196.719
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.781.489	8.147.488
	<u>12.947.981</u>	<u>8.344.207</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	100	1.739
Øvrige finansielle indtægter	1.721	35.063
	<u>1.821</u>	<u>36.802</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.619.380	1.238.287
Øvrige finansielle omkostninger	152.343	208.333
	<u>1.771.723</u>	<u>1.446.620</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	618.505	(142.900)
	<u>618.505</u>	<u>(142.900)</u>

Koncernens noter

		Erhvervede lignende rettigheder kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.194.487
Tilgange		<u>246.460</u>
Kostpris ultimo		<u>1.440.947</u>
Af- og nedskrivninger primo		(708.140)
Årets afskrivninger		<u>(166.492)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(874.632)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>566.315</u>
		Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
	Grunde og bygninger kr.	kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.073.038	88.210.915
Tilgange	215.012	18.410.679
Afgange	<u>0</u>	<u>(12.712.486)</u>
Kostpris ultimo	<u>19.288.050</u>	<u>93.909.108</u>
Af- og nedskrivninger primo	(3.666.052)	(38.607.472)
Årets afskrivninger	(361.128)	(12.420.361)
Tilbageførsel ved afgange	<u>0</u>	<u>9.961.105</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(4.027.180)</u>	<u>(41.066.728)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>15.260.870</u>	<u>52.842.380</u>

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør 16.595.000 kr.

Af den regnskabsmæssige værdi på andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgør finansielle leasingaktiver 41.786.430 kr.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Dattervirksomheder			
Frede Andersen & Søn, Næstved A/S	Næstved	A/S	100,0
Uglehøj Ejendomme ApS	Næstved	ApS	100,0
Dansk Genbrug og Deponi ApS	Næstved	ApS	100,0
Frede Andersen och Son AB	Stockholm	AB	100,0

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer mv.

10. Udskudt skat

Udskudt skat består af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssige værdier, herunder immaterielle og materielle anlægsaktiver samt underskud til fremførsel.

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedr. reetableringsomkostninger til koncernens grusgrave.

	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 m^åne- der 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 m^ånedes 2015 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 ^år kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	329.247	310.569	6.757.710	5.253.927
Bankgæld	730.000	330.000	2.875.975	450.000
Finansielle leasingforplig- telser	9.449.855	6.489.874	25.155.497	0
	<u>10.509.102</u>	<u>7.130.443</u>	<u>34.789.182</u>	<u>5.703.927</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.390.505)	0
Ændring i tilgodehavender	(3.700.167)	(771.211)
Ændring i leverandørgæld mv.	533.776	3.834.863
Andre ændringer	<u>271.149</u>	<u>176.574</u>
	<u>(4.285.747)</u>	<u>3.240.226</u>

14. Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet bankgarantier på 3.160 t.kr. til sikring af miljømæssige forpligtelser ved afgravning af grus, samt 99 t.kr. overfor 3. mand.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Den samlede indregnede selskabsskat i koncernen udgør 0 kr. 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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der givet pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankgæld er der deponeret ejerpantebrev nom. 20.624 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør 15.261 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der givet virksomhedspant på alt 9.000 t.kr., der giver pant i lagre, immaterielle rettigheder, driftsinventar, driftsmidler samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi på 30.698 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(44.938)	(44.800)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.647.583	(155.430)
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(117.817)</u>	<u>(143.823)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.484.828	(344.053)
Skat af ordinært resultat	2	<u>35.827</u>	<u>39.400</u>
Årets resultat		<u>2.520.655</u>	<u>(304.653)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		430.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.647.583	(155.430)
Overført resultat		<u>(556.928)</u>	<u>(149.223)</u>
		<u>2.520.655</u>	<u>(304.653)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.834.539	20.139.029
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>22.834.539</u>	<u>20.139.029</u>
Anlægsaktiver		<u>22.834.539</u>	<u>20.139.029</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		134.319	0
Udskudt skat		110.227	74.400
Tilgodehavende selskabsskat		469	469
Tilgodehavender		<u>245.015</u>	<u>74.869</u>
Likvide beholdninger		<u>34</u>	<u>34</u>
Omsætningsaktiver		<u>245.049</u>	<u>74.903</u>
Aktiver		<u>23.079.588</u>	<u>20.213.932</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	4, 5	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.773.476	15.645.893
Overført overskud eller underskud		5.338	42.266
Forslag til udbytte for regnskabsåret		430.000	0
Egenkapital		<u>18.333.814</u>	<u>15.813.159</u>
Andre hensatte forpligtelser	6	154.988	146.136
Hensatte forpligtelser		<u>154.988</u>	<u>146.136</u>
Anden gæld		0	3.286.485
Langfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>3.286.485</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.500	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.563.286	943.152
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.590.786</u>	<u>968.152</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.590.786</u>	<u>4.254.637</u>
Passiver		<u>23.079.588</u>	<u>20.213.932</u>
Eventualforpligtelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	15.645.893	42.266	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(520.000)	520.000	0
Årets resultat	0	2.647.583	(556.928)	430.000
Egenkapital ultimo	125.000	17.773.476	5.338	430.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				15.813.159
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				2.520.655
Egenkapital ultimo				18.333.814

Modervirksomhedens noter

	2015 kr.	2014 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	84.227	15.168
Øvrige finansielle omkostninger	33.590	128.655
	<u>117.817</u>	<u>143.823</u>
	2015 kr.	2014 kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(43.343)	(39.400)
Effekt af ændrede skattesatser	7.516	0
	<u>(35.827)</u>	<u>(39.400)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.347.000
Tilgange		39.075
Kostpris ultimo		<u>4.386.075</u>
Opskrivninger primo		15.792.029
Andel af årets resultat		2.647.583
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser		8.852
Opskrivninger ultimo		<u>18.448.464</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>22.834.539</u>
	Antal	Pålydende værdi kr.
4. Virksomhedskapital		Nominel værdi kr.
A-anparter	25.000	1 25.000
B-anparter	100.000	1 100.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>	<u>Andel af virksom- hedskapital %</u>
5. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
A-anparter	25.000	25.000	20,0
	25.000	25.000	20,0

Den 30. juni 2013 erhvervede virksomheden 25.000 af sine egne anparter, svarende til 20%. Den samlede betaling for anparterne udgjorde t.kr. 3.831, som er fratrukket overført resultat under egenkapitalen. Disse anparter er ikke annulleret og besiddes derfor som egne anparter. Selskabet kan således sælge disse anparter på et senere tidspunkt. Anparterne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

6. Andre hensatte forpligtelser

Der er indregnet en anden hensat forpligtelse, som er opstået som følge af at selskabet har kapitalandele i datterselskab, som har en negativ regnskabsmæssig værdi.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.