

Uglehøj Holding ApS

Uglehøjvej 2
4700 Næstved
CVR-nr. 28283954

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.03.2018

Dirigent

Navn: Peter Vincensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Uglehøj Holding ApS

Uglehøjvej 2

4700 Næstved

CVR-nr.: 28283954

Hjemsted: Næstved

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Peter Vilhelm Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 02.03.2018

Direktion

Peter Vilhelm Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Uglehøj Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Uglehøj Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 02.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Frommelt Hertz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31543

Ledelsesberetning

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	65.223	64.106	48.660	36.418	30.591
Driftsresultat	6.233	9.130	4.909	2.747	(2.751)
Resultat af finansielle poster	(1.899)	(1.938)	(1.770)	(1.290)	(914)
Årets resultat	3.567	5.581	2.521	1.216	(2.733)
Samlede aktiver	134.000	108.937	89.947	62.588	57.775
Investeringer i materielle anlægsaktiver	32.712	28.011	18.626	12.214	18.517
Egenkapital inkl. minoriteter	26.611	23.485	18.334	16.122	18.737
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	14,2	26,7	14,6	7,0	(14,6)
Soliditetsgrad (%)	19,9	21,6	20,4	25,8	32,4

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

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Selskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2017 udviser et overskud på 3.567 t.kr., og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 26.611 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat på et højere niveau i 2018.

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.

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virksomheds - kapital %
Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
A-anparter	25.000	25.000	20,0
	25.000	25.000	20,0

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		65.222.688	64.106.068
Personaleomkostninger	1	(41.654.138)	(39.601.153)
Af- og nedskrivninger	2	(17.335.174)	(15.374.834)
Driftsresultat		6.233.376	9.130.081
Andre finansielle indtægter	3	12.298	6.877
Andre finansielle omkostninger	4	(1.910.813)	(1.945.241)
Resultat før skat		4.334.861	7.191.717
Skat af årets resultat	5	(768.215)	(1.610.851)
Årets resultat	6	3.566.646	5.580.866

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede lignende rettigheder		413.564	294.585
Immaterielle anlægsaktiver	7	413.564	294.585
Grunde og bygninger		18.337.067	14.840.627
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		73.999.496	64.408.379
Materielle anlægsaktiver	8	92.336.563	79.249.006
Anlægsaktiver		92.750.127	79.543.591
Fremstillede varer og handelsvarer		3.083.900	3.038.157
Varebeholdninger		3.083.900	3.038.157
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.653.707	23.135.695
Igangværende arbejder for fremmed regning		647.415	1.093.302
Andre tilgodehavender		330.421	119.279
Periodeafgrænsningsposter	9	484.592	1.276.655
Tilgodehavender		37.116.135	25.624.931
Likvide beholdninger		1.049.630	730.626
Omsætningsaktiver		41.249.665	29.393.714
Aktiver		133.999.792	108.937.305

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		26.062.326	22.919.680
Forslag til udbytte for regnskabsåret		424.000	440.000
Egenkapital		26.611.326	23.484.680
Udskudt skat	10	2.685.389	1.934.166
Andre hensatte forpligtelser	11	2.056.727	1.328.712
Hensatte forpligtelser		4.742.116	3.262.878
Gæld til realkreditinstitutter		6.086.030	6.426.275
Bankgæld		3.838.115	1.999.821
Finansielle leasingforpligtelser		32.332.328	28.349.622
Langfristede gældsforpligtelser	12	42.256.473	36.775.718
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	13.406.486	13.806.423
Bankgæld		12.955.105	8.298.677
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.824.719	16.924.666
Skyldig selskabsskat		335.552	1.083.285
Anden gæld		5.868.015	5.300.978
Kortfristede gældsforpligtelser		60.389.877	45.414.029
Gældsforpligtelser		102.646.350	82.189.747
Passiver		133.999.792	108.937.305
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	22.919.680	440.000	23.484.680
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(440.000)	(440.000)
Årets resultat	0	3.142.646	424.000	3.566.646
Egenkapital ultimo	125.000	26.062.326	424.000	26.611.326

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		6.233.376	9.130.080
Af- og nedskrivninger		18.356.160	15.931.123
Andre hensatte forpligtelser		728.015	228.457
Ændringer i arbejdskapital	13	(147.957)	(2.357.506)
Pengestrømme vedrørende primær drift		25.169.594	22.932.154
Modtagne finansielle indtægter		12.298	6.877
Betalte finansielle omkostninger		(1.910.813)	(1.945.240)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(760.766)	(28.536)
Pengestrømme vedrørende drift		22.510.313	20.965.255
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(188.775)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(32.712.056)	(28.011.262)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.334.175	1.206.110
Pengestrømme vedrørende investeringer		(31.566.656)	(26.805.152)
Optagelse af lån		1.838.294	0
Afdrag på lån mv.		(740.180)	(1.207.590)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		78.100	75.800
Indgåelse af leasingforpligtelser		18.966.131	14.030.683
Afdrag på leasingforpligtelser		(14.983.426)	(7.539.237)
Udbetalt udbytte		(440.000)	(430.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.718.919	4.929.656
Ændring i likvider		(4.337.424)	(910.241)
Likvider primo		(7.568.051)	(6.657.810)
Likvider ultimo		(11.905.475)	(7.568.051)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.049.630	730.626
Kortfristet gæld til banker		(12.955.105)	(8.298.677)
Likvider ultimo		(11.905.475)	(7.568.051)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	37.753.452	36.077.258
Pensioner	2.770.881	2.588.436
Andre omkostninger til social sikring	509.916	459.381
Andre personaleomkostninger	619.889	476.078
	41.654.138	39.601.153
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	78	75
Med henvisning til årsregnskabslovens §98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	69.796	271.729
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	18.286.364	15.659.394
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.020.986)	(556.289)
	17.335.174	15.374.834
	2017 kr.	2016 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	999
Øvrige finansielle indtægter	12.298	5.878
	12.298	6.877
	2017 kr.	2016 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	1
Renteomkostninger i øvrigt	660.674	1.714.300
Øvrige finansielle omkostninger	1.250.139	230.940
	1.910.813	1.945.241
	2017 kr.	2016 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	570.685	1.111.821
Ændring af udskudt skat	501.567	499.030
Regulering vedrørende tidligere år	(304.037)	0
	768.215	1.610.851

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	424.000	440.000
Overført resultat	3.142.646	5.140.866
	3.566.646	5.580.866
		Erhvervede lignende rettigheder
		kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		1.440.947
Tilgange		188.775
Kostpris ultimo		1.629.722
Af- og nedskrivninger primo		(1.146.362)
Årets afskrivninger		(69.796)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.216.158)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		413.564
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
		kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.202.464	116.289.606
Tilgange	3.873.129	28.838.927
Afgange	(9.313)	(7.341.057)
Kostpris ultimo	23.066.280	137.787.476
Af- og nedskrivninger primo	(4.361.833)	(51.885.191)
Årets afskrivninger	(367.380)	(17.918.984)
Tilbageførsel ved afgange	0	6.016.195
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.729.213)	(63.787.980)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.337.067	73.999.496

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2017 udgør 17.143.900 kr.

Af den regnskabsmæssige værdi på andre anlæg, driftsmateriel og inventar udgør finansielle leasingaktiver 50.974.823 kr.

Koncernens noter

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringer mv.

10. Udskudt skat

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

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører reetableringsomkostninger til koncernens grusgrave.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	342.179	337.084	6.086.030	4.659.284
Bankgæld	846.000	803.300	3.838.115	N/A
Finansielle leasingforpligtelser	12.218.307	12.666.039	32.332.328	0
	13.406.486	13.806.423	42.256.473	4.659.284
			2017 kr.	2016 kr.
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(45.743)	(1.477.762)
Ændring i tilgodehavender			(11.491.205)	(6.232.616)
Ændring i leverandørgæld mv.			11.388.991	5.352.872
Andre ændringer			N/A	0
			(147.957)	(2.357.506)

14. Eventualforpligtelser

Koncernen har stillet bankgarantier til sikring af miljømæssige forpligtelser ved afgravning af grus overfor 3. mand.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. 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.

Koncernens noter

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. 24.900 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør 18.337 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der givet virksomhedspant på alt 11.000 t.kr., der giver pant i lagre, immaterielle rettigheder, driftsinventar, driftsmidler samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi på 62.176 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
16. Dattervirk- somheder					
Frede Andersen & Søn, Næstved A/S	Næstved	A/S	100,0	30.691.308	3.275.783
Uglehøj Ejendomme ApS	Næstved	ApS	100,0	526.376	315.318
Dansk Miljø og Genbrug ApS	Næstved	ApS	100,0	1.119.293	919.293
Frede Andersen och Son AB	Stockholm	AB	100,0	56.646	180.198

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(58.603)	(169.629)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.771.299	5.863.393
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(191.597)</u>	<u>(181.879)</u>
Resultat før skat		3.521.099	5.511.885
Skat af årets resultat	2	<u>45.547</u>	<u>68.981</u>
Årets resultat	3	<u>3.566.646</u>	<u>5.580.866</u>

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.274.243	28.146.495
Finansielle anlægsaktiver	4	31.274.243	28.146.495
Anlægsaktiver		31.274.243	28.146.495
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		134.319	134.319
Udskudt skat		0	179.677
Tilgodehavende selskabsskat		55.044	0
Tilgodehavender		189.363	313.996
Likvide beholdninger		15	953
Omsætningsaktiver		189.378	314.949
Aktiver		31.463.621	28.461.444

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		26.062.326	22.720.420
Overført overskud eller underskud		0	199.260
Forslag til udbytte for regnskabsåret		424.000	440.000
Egenkapital		26.611.326	23.484.680
Andre hensatte forpligtelser	6	0	123.551
Hensatte forpligtelser		0	123.551
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.499	27.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.670.896	4.749.913
Anden gæld		153.900	75.800
Kortfristede gældsforpligtelser		4.852.295	4.853.213
Gældsforpligtelser		4.852.295	4.853.213
Passiver		31.463.621	28.461.444
Eventualforpligtelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	22.720.420	199.260	440.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(440.000)
Opløsning af opskrivninger	0	(123.551)	123.551	0
Værdireguleringer	0	520.000	(520.000)	0
Overført til dækning af tab	0	(401.842)	401.842	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(424.000)	424.000	0
Årets resultat	0	3.771.299	(628.653)	424.000
Egenkapital ultimo	125.000	26.062.326	0	424.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				23.484.680
Udbetalt ordinært udbytte				(440.000)
Opløsning af opskrivninger				0
Værdireguleringer				0
Overført til dækning af tab				0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				3.566.646
Egenkapital ultimo				26.611.326

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	190.763	181.325
Renteomkostninger i øvrigt	28	4
Øvrige finansielle omkostninger	806	550
	191.597	181.879
	2017 kr.	2016 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	124.633	0
Ændring af udskudt skat	0	(68.981)
Regulering vedrørende tidligere år	(170.180)	0
	(45.547)	(68.981)
	2017 kr.	2016 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	424.000	440.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.771.299	5.863.393
Overført resultat	(628.653)	(722.527)
	3.566.646	5.580.866
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		4.386.075
Kostpris ultimo		4.386.075
Opskrivninger primo		23.760.420
Andel af årets resultat		3.771.299
Udbytte		(520.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser		(123.551)
Opskrivninger ultimo		26.888.168
Regnskabsmæssig værdi ultimo		31.274.243

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
A-anparter	25.000	1	25.000
B-anparter	100.000	1	100.000
	<u>125.000</u>		<u>125.000</u>

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 administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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).

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 medgåede 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.

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.

Udbytte

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.