

Uglehøj Holding ApS

Uglehøjvej 2
4700 Næstved
CVR-nr. 28283954

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.03.2019

Dirigent

Navn: Lars Vilhelm Andersen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	8
Koncernens balance pr. 31.12.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Uglehøj Holding ApS

Uglehøjvej 2

4700 Næstved

CVR-nr.: 28283954

Hjemsted: Næstved

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

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 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 25.03.2019

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 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". 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 25.03.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Thomas Frommelt Hertz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31543

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	79.836	66.245	64.106	48.660	36.418
Driftsresultat	8.937	6.235	9.130	4.909	2.747
Resultat af finansielle poster	(2.557)	(1.899)	(1.938)	(1.770)	(1.290)
Årets resultat	4.925	3.567	5.581	2.521	1.216
Samlede aktiver	144.453	134.000	108.937	89.947	62.588
Investeringer i materielle anlægsaktiver	46.537	32.712	28.011	18.626	12.214
Egenkapital inkl. minoriteter	31.113	26.611	23.485	18.334	16.122
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	17,1	14,2	26,7	14,6	7,0
Soliditetsgrad (%)	21,5	19,9	21,6	20,4	25,8

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 udtryk
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 vognmandsforretning, grusgravsvirksomhed samt hermed anden beslægtet virksomhed.

Selskabets formål er at drive virksomhed som holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2018 udviser et overskud på 4.925 t.kr., og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 31.113 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes et resultat på et højere niveau i 2019.

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.

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 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		79.836.126	66.245
Personaleomkostninger	1	(48.504.424)	(41.654)
Af- og nedskrivninger	2	(22.394.805)	(18.356)
Driftsresultat		8.936.897	6.235
Andre finansielle indtægter	3	7.758	12
Andre finansielle omkostninger	4	(2.565.155)	(1.911)
Resultat før skat		6.379.500	4.336
Skat af årets resultat	5	(1.454.121)	(769)
Årets resultat	6	4.925.379	3.567

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		43.467	0
Erhvervede lignende rettigheder		743.781	414
Immaterielle anlægsaktiver	7	787.248	414
Grunde og bygninger		26.092.773	18.337
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		81.915.343	73.999
Materielle anlægsaktiver	8	108.008.116	92.336
Anlægsaktiver		108.795.364	92.750
Fremstillede varer og handelsvarer		2.960.656	3.084
Varebeholdninger		2.960.656	3.084
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.027.470	35.654
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	241.926	647
Andre tilgodehavender		225.284	330
Periodeafgrænsningsposter	10	948.898	485
Tilgodehavender		30.443.578	37.116
Likvide beholdninger	11	2.253.855	1.050
Omsætningsaktiver		35.658.089	41.250
Aktiver		144.453.453	134.000

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		30.555.705	26.062
Forslag til udbytte for regnskabsåret		432.000	424
Egenkapital		31.112.705	26.611
Udskudt skat	12	3.436.952	2.685
Andre hensatte forpligtelser	13	1.304.793	2.057
Hensatte forpligtelser		4.741.745	4.742
Gæld til realkreditinstitutter		5.730.029	6.086
Bankgæld		6.987.454	3.838
Finansielle leasingforpligtelser		40.626.426	32.332
Langfristede gældsforpligtelser	14	53.343.909	42.256
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	18.336.112	13.406
Bankgæld		7.746.769	12.955
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.685.402	27.825
Skyldig selskabsskat		735.569	336
Anden gæld		7.751.242	5.869
Kortfristede gældsforpligtelser		55.255.094	60.391
Gældsforpligtelser		108.599.003	102.647
Passiver		144.453.453	134.000
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	26.062.326	424.000	26.611.326
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(424.000)	(424.000)
Årets resultat	0	4.493.379	432.000	4.925.379
Egenkapital ultimo	125.000	30.555.705	432.000	31.112.705

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		8.936.897	6.233
Af- og nedskrivninger		21.317.679	18.356
Andre hensatte forpligtelser		(751.934)	728
Ændringer i arbejdskapital	15	1.489.489	(148)
Pengestrømme vedrørende primær drift		30.992.131	25.169
Modtagne finansielle indtægter		7.758	12
Betalte finansielle omkostninger		(2.565.155)	(1.911)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(118.000)	(759)
Pengestrømme vedrørende drift		28.316.734	22.511
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(527.481)	(189)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(46.537.320)	(32.712)
Salg af materielle anlægsaktiver		9.567.565	1.334
Pengestrømme vedrørende investeringer		(37.497.236)	(31.567)
Optagelse af lån		5.000.000	1.838
Afdrag på lån mv.		(1.685.203)	(740)
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		0	78
Indgåelse af leasingforpligtelser		34.503.406	18.966
Afdrag på leasingforpligtelser		(21.801.140)	(14.983)
Udbetalt udbytte		(424.000)	(440)
Pengestrømme vedrørende finansiering		15.593.063	4.719
Ændring i likvider		6.412.561	(4.337)
Likvider primo		(11.905.475)	(7.568)
Likvider ultimo		(5.492.914)	(11.905)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.253.855	1.050
Kortfristet gæld til banker		(7.746.769)	(12.955)
Likvider ultimo		(5.492.914)	(11.905)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	44.060.773	37.753
Pensioner	3.270.541	2.771
Andre omkostninger til social sikring	550.481	510
Andre personaleomkostninger	622.629	620
	48.504.424	41.654
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	89	78

	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Samlet for ledelseskategorier	945.010
	945.010

Med henvisning til årsregnskabslovens §98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen og bestyrelsen vedrørende regnskabsåret 2017 ikke oplyst.

	2018 kr.	2017 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	153.797	70
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	22.241.008	18.286
	22.394.805	18.356

	2018 kr.	2017 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Øvrige finansielle indtægter	7.758	12
	7.758	12

	2018 kr.	2017 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	2.155.008	661
Øvrige finansielle omkostninger	410.147	1.250
	2.565.155	1.911

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	767.558	571
Ændring af udskudt skat	686.563	502
Regulering vedrørende tidligere år	0	(304)
	1.454.121	769
	2018 kr.	2017 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	432.000	424
Overført resultat	4.493.379	3.143
	4.925.379	3.567
	Erhvervede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	1.629.722
Tilgange	56.647	470.834
Kostpris ultimo	56.647	2.100.556
Af- og nedskrivninger primo	0	(1.216.158)
Årets afskrivninger	(13.180)	(140.617)
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.180)	(1.356.775)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	43.467	743.781

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	23.066.279	137.787.476
Tilgange	8.356.513	38.180.807
Afgange	0	(25.530.706)
Kostpris ultimo	31.422.792	150.437.577
Af- og nedskrivninger primo	(4.729.213)	(63.787.980)
Årets afskrivninger	(600.806)	(21.640.202)
Tilbageførsel ved afgange	0	16.905.948
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.330.019)	(68.522.234)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.092.773	81.915.343
Ikke ejede aktiver	-	72.704.606

9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdien af igangværende arbejder udgør 242 t.kr.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

11. Likvide beholdninger

I likvide beholdninger indestår et deponeret beløb nom. 1.425 t.kr., som selskabet ikke har råderet over.

	2018 kr.	2017 t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	73.279	91
Materielle anlægsaktiver	3.524.882	2.973
Tilgodehavender	186.000	107
Hensatte forpligtelser	(314.209)	(453)
Gældsforpligtelser	(33.000)	(33)
	3.436.952	2.685
Bevægelser i året		
Primo	2.685.389	
Indregnet i resultatopgørelsen	751.563	
Ultimo	3.436.952	

Koncernens noter

13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører reetableringsomkostninger til koncernens grusgrave og udgør 1.035 t.kr i 2018.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	350.638	342	5.730.029	3.088.472
Bankgæld	1.359.000	846	6.987.454	0
Finansielle leasingforpligtelser	16.626.474	12.218	40.626.426	0
	18.336.112	13.406	53.343.909	3.088.472

	2018 kr.	2017 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	123.244	(46)
Ændring i tilgodehavender	6.622.335	(11.491)
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.256.090)	11.389
	1.489.489	(148)

	2018 kr.	2017 t.kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	9.451.282	7.202

	2018 kr.	2017 t.kr.
17. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	9.451.282	7.202
Eventualforpligtelser i alt	9.451.282	7.202

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

Koncernens noter

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Til sikkerhed for bankgæld er der deponeret ejerpantebrev nom. 34.900 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 26.093 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der givet virksomhedspant på alt 20.000 t.kr., der giver pant i lagre, immaterielle rettigheder, driftsinventar, driftsmidler samt tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser til en samlet regnskabsmæssig værdi på 114.616 t.kr.

19. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Uglehøj Holding ApS, Næstved, CVR-nr. 28283954

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
21. Dattervirksomheder					
Frede Andersen & Søn A/S	Næstved	A/S	100,0	35.335.552	5.068.244
Uglehøj Ejendomme ApS	Næstved	ApS	100,0	105.824	49.176
Dansk Miljø og Genbrug ApS	Næstved	ApS	100,0	200.000	709.749
Frede Andersen och Son AB	Stockholm	AB	100,0	655.691	52.235

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttotab		(142.805)	(59)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.169.655	3.771
Andre finansielle indtægter	1	14.015	0
Andre finansielle omkostninger	2	(180.486)	(191)
Resultat før skat		4.860.379	3.521
Skat af årets resultat	3	65.000	45
Årets resultat	4	4.925.379	3.566

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		36.097.067	31.274
Finansielle anlægsaktiver	5	36.097.067	31.274
Anlægsaktiver		36.097.067	31.274
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		858.078	601
Tilgodehavende selskabsskat		0	55
Tilgodehavender		858.078	656
Likvide beholdninger		1.091	0
Omsætningsaktiver		859.169	656
Aktiver		36.956.236	31.930

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		30.555.705	26.062
Forslag til udbytte for regnskabsåret		432.000	424
Egenkapital		31.112.705	26.611
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.250	27
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.399.670	5.138
Skyldig selskabsskat		208.011	0
Anden gæld		207.600	154
Kortfristede gældsforpligtelser		5.843.531	5.319
Gældsforpligtelser		5.843.531	5.319
Passiver		36.956.236	31.930
Eventualforpligtelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	26.062.326	0	424.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(424.000)
Overført til dækning af tab	0	(321.445)	321.445	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(432.000)	432.000	0
Årets resultat	0	5.246.824	(753.445)	432.000
Egenkapital ultimo	125.000	30.555.705	0	432.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				26.611.326
Udbetalt ordinært udbytte				(424.000)
Overført til dækning af tab				0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				4.925.379
Egenkapital ultimo				31.112.705

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	14.015	0
	14.015	0
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	180.486	191
	180.486	191
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	125
Ændring af udskudt skat	(65.000)	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	(170)
	(65.000)	(45)
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	432.000	424
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.246.824	3.771
Overført resultat	(753.445)	(629)
	4.925.379	3.566

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	4.386.075
Kostpris ultimo	4.386.075
Opskrivninger primo	26.888.168
Valutakursreguleringer	77.169
Andel af årets resultat	5.169.655
Udbytte	(424.000)
Opskrivninger ultimo	31.710.992
Regnskabsmæssig værdi ultimo	36.097.067

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
6. Virksomhedskapital			
A-anparter	25.000	1	25.000
B-anparter	100.000	1	100.000
	125.000		125.000

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldningerkautioner overfor datterselskabers bankgæld.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

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.