

Uglehøj Holding ApS

Uglehøjvej 2, 4700 Næstved
CVR-nr. 28 28 39 54

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.04.23

Peter Vilhelm Andersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17 - 18
Egenkapitalopgørelse	19
Koncernens pengestrømsopgørelse	20
Noter	21 - 39

Selskabet

Uglehøj Holding ApS
Uglehøjvej 2
4700 Næstved
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 28 28 39 54
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

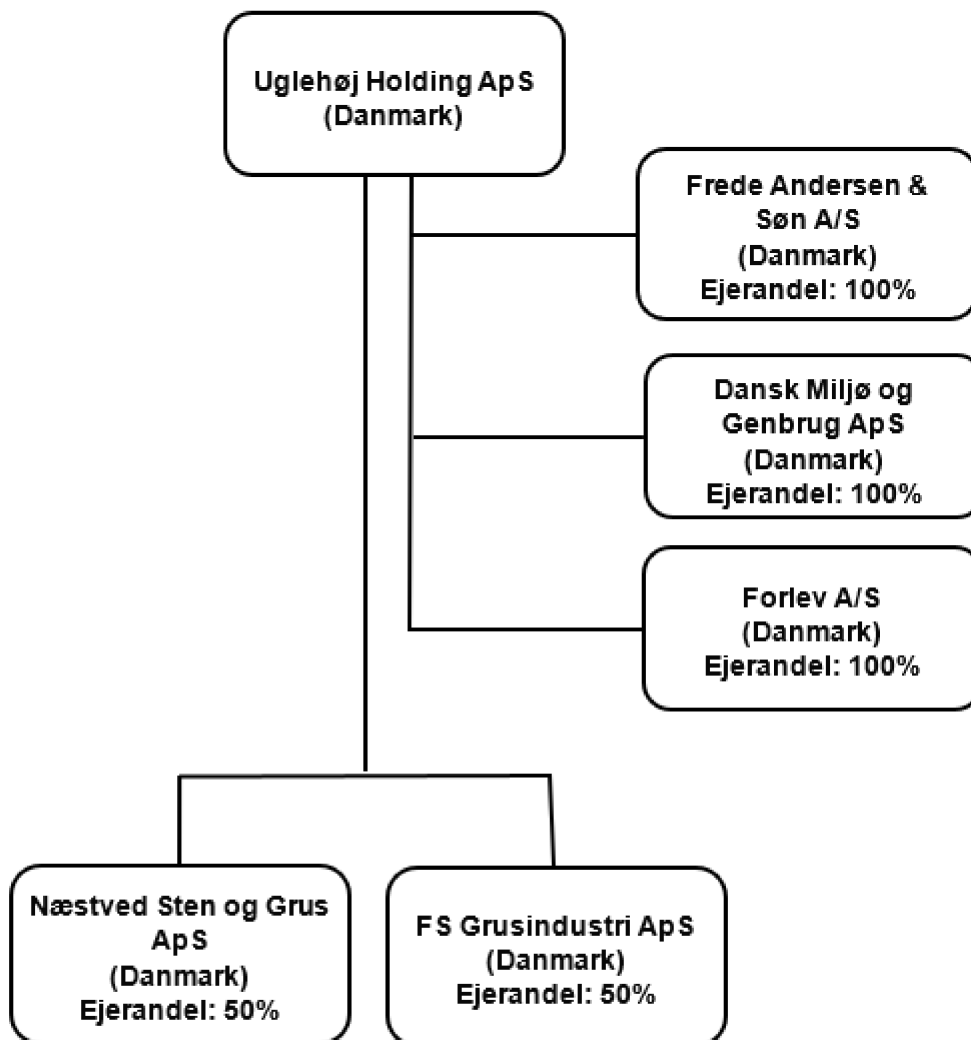
Peter Vilhelm Andersen

Bestyrelse

Ib Paaskesen
Peter Vilhelm Andersen
Kim Vilhelm Andersen
Lars Vilhelm Andersen
Berit Fischer
Claus Barslund

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Uglehøj Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 21. april 2023

Direktionen

Peter Vilhelm Andersen

Bestyrelsen

Ib Paaskesen
Formand

Peter Vilhelm Andersen

Kim Vilhelm Andersen

Lars Vilhelm Andersen

Berit Fischer

Claus Barslund

Til kapitalejeren i Uglehøj Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Uglehøj Holding ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 koncernen og 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om 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.

Slagelse, den 21. april 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jens Jørgen Bay Simonsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11503

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	419.361	345.018	284.507	240.167	229.610
Bruttoresultat	147.057	118.793	99.437	84.430	79.948
Resultat af primær drift	24.351	16.229	12.652	11.296	8.937
Finansielle poster i alt	-1.075	-2.746	-1.987	-2.000	-2.557
Årets resultat	18.568	10.430	7.428	7.065	4.925

Balance

Samlede aktiver	286.789	232.014	191.531	146.106	144.453
Investeringer i materielle anlægsaktiver	70.381	60.771	61.044	14.739	46.463
Egenkapital	68.911	50.800	44.481	37.534	31.113

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	38.544	35.999	21.140	29.972	28.317
Investeringer	-64.329	-65.205	-56.232	-12.999	-37.497
Finansiering	31.077	31.435	22.759	-9.806	15.593
Årets pengestrømme	5.292	2.229	-12.333	7.167	6.413

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	31%	22%	17%	21%	17%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	24%	22%	23%	26%	22%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	159	138	121	102	89

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at være moderselskab for selskaber, der driver transportvirksomhed, udvinding af og salg af sten- og grusmaterialer, miljø- og jordhåndtering samt hermed beslægtet virksomhed. Der tilbydes services til offentlige såvel som erhvervsvirksomheder samt private.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et resultat på DKK 18.568.157 mod DKK 10.429.520 i 2021.

Balancen viser en egenkapital på DKK 68.911.033, svarende til en soliditetsgrad på 24%.

Årets resultat bærer præg af en fokuseret indsats og et højt serviceniveau i forbindelse med løsning af alle opgaver. Minimering af tab i form af en effektiv debitorstyring, og ikke mindst løbende udvikling af dygtige og kompetente medarbejdere i alle niveauer. Samfundsmæssigt har inflation og olieprisudsving været svære at navigere i, men koncernen har formået at navigere fint i prisudsving og været fair over for kunder, leverandører og samarbejdspartnere.

Afledt af koncernens samlede likviditetsreserve samt koncernens forventning til fremtidig indtjening er det ledelsens vurdering, at koncernen vil kunne afvikle sine forpligtelser i takt med, at disse forfalder.

I årsregnskabet for 2021 meddelte koncernen, at den forventede et positivt resultat efter skat i 2022 i niveauet DKK 8-14 mio. Denne forventning er overgået særligt som følge af større aktivitet end budgetteret.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et uændret højt aktivitetsniveau og positivt resultat efter skat for 2023 i niveauet DKK 12-16 mio.

Finansielle risici

Prisrisici

Koncernen er påvirket af den generelle konjunkturudvikling i samfundet, herunder byggebranchen. Koncernen har et betydeligt brændstofforbrug, hvorfor udsving i brændstofprisen har indflydelse på koncernens omsætning, men i mindre grad på koncernens resultat som følge af løbende prisjustering i forhold til udsvingene.

Renterisici

Koncernen har variabelt forrentede forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Eksternt miljø

Koncernen er opmærksom på den væsentlige påvirkning af miljøet, som koncernaktiviteterne giver ift. særligt energiforbrug og CO² udledning. I koncernens driftsselskaber indfører vi løbende tiltag for at medvirke positivt til den grønne omstilling og nedbringelse af vores belastning af miljøet, hvilket har medført at Frede Andersen og Søn A/S har vundet Den Grønne Transportpris for 2023.

Vi optimerer bl.a. kørselsruter og kørselsmønstre, så der spares mest muligt på vejene. Hertil udskiftes og optimeres koncernens vogn- og anlægspark løbende, hvorved der bl.a. opnås en løbende bedre energiudnyttelse ift. brug af ældre udstyr. Derudover har ledelsen et tæt samarbejde med eksternt miljøkonsulent med henblik på at gennemføre yderligere optimeringer fremadrettet.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Samfundsansvar

Forretningsmodel

Koncernen driver transportvirksomhed, udvinding af og salg af sten- og grusmaterialer, miljø- og jordhåndtering samt hermed beslægtet virksomhed. Der tilbydes services til offentlige såvel som erhvervsvirksomheder samt private.

DNA

Vi forsøger at gøre det så enkelt som muligt, så mennesker på alle niveauer forstår og arbejder ud fra enkelte principper. Vi har "3xO": ordholdenhed, ordentlighed og opmærksomhed som vores ledestjerner. De er en del af vores DNA og beskriver vores mission om at levere service af god kvalitet med troværdighed. Vi arbejder tæt sammen med vores kunder og samarbejdspartnere og kan derved levere skræddersyede løsninger til en række forskellige opgaver.

Ansvarlighed

Koncernen driver en række ansvarsbevidste virksomheder, hvor lovgivning og integritet bliver prioriteret højt. Koncernen har 4 vigtige fokuspunkter, som er socialt ansvar, trivsel, miljø og klima.

Socialt ansvar er en stor del af virksomheden, og det ses ved ansættelse og uddannelse af mange forskellige mennesker med vidt forskellige baggrunde og behov. Vi ser stor værdi i at støtte op om nogle udsatte grupper, og vi støtter bl.a. også Solsikkesnoren, et projekt der hjælper med synlighed og hensyn til folk med usynlige handicap, herunder nogle af vores egne medarbejdere.

Hvis der er usikkerhed omkring bestemte regler, adfærd eller forventninger, har vi gjort det let for medarbejdere at søge afklaring ved at henvende sig til deres chef eller leder.

Leverandøren

Koncernen søger kun at gøre forretning med samarbejdspartnere og leverandører med værdier, der afspejler vores egne. Vi går ikke på kompromis med vores principper, som sikkerhed, ordholdenhed, social trivsel og miljø.

Rapportering om samfundsansvar

Ledelsen ønsker på alle måder at drive koncernens virksomheder, så de lever op til den danske lovgivning og agere som en ansvarlig koncern, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Koncernen har indtil videre ikke vedtaget og implementeret formelle politikker for samfundsansvar. Begrundelserne er anført nedenfor for hvert af de 4 hovedområder:

Miljø og klima

Som beskrevet i afsnittet "Eksternt miljø" er koncernen bekendt med, at de brancher, koncernen opererer indenfor har et væsentligt klimaaftryk. Koncernen har på nuværende tidspunkt ikke formaliseret egentlige politikker ift. etablering af måltal og måleparametre ift. reduktion af sit miljø- og klimaaftryk. Ledelsen arbejder aktivt hermed, og en politik forventes at kunne implementeres i løbet af det kommende regnskabsår.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Koncernens aktiviteter drives i Danmark, hvor de sociale forhold og medarbejderforhold i høj grad er reguleret via lovgivningen og normer, der sikrer alle ansatte gode betingelser. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området, men har dog et naturligt fokus på sikring af gode og sikre medarbejdervilkår, herunder udvisning af en ansvarlig adfærd.

Vi vægter sikkerhed højt, da vi er klar over, at det er en branche med større risiko for skader. Vi finder det vigtigt, at vores medarbejdere ved, at de bliver bakket op og støttet igennem en potentiel skade, og at der er nem adgang til nødvendigt sikkerhedsudstyr til det daglige arbejde. HR er en meget aktiv del af den løbende drift for at sikre trivsel for alle.

Der accepteres ikke diskrimination på baggrund af køn, nationalitet, race, hudfarve, kultur, religion, handicap, alder, seksuel orientering m.v. i forbindelse med ansættelse, uddannelsesmuligheder, forfremmelse, afskedigelse eller andre forretningsaktiviteter. Alle ansatte behandles med respekt og har lige muligheder for udvikling og forfremmelse.

Respekt for menneskerettigheder

Koncernens aktiviteter drives i Danmark, hvor grundlæggende menneskerettigheder er reguleret via lovgivningen. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Antikorruption og bestikkelse

Koncernens aktiviteter drives i Danmark, hvor korruption og bestikkelse er reguleret via lovgivningen og ikke anses for en væsentlig udfordring. Ledelsen vurderer, at der ikke er behov for virksomhedsspecifikke politikker på området.

Hertil er det dog koncernens holdning, at korruption af nogen art ikke bliver accepteret, og dette gælder også for vores samarbejdspartnere. Vi hverken tilbyder eller modtager gaver eller invitationer, der på nogen måde kan antyde bestikkelse eller sætte spørgsmålstegn ved vores integritet. Medarbejderne er opmærksomme på at tage forholdsregler imod sådanne risici.

Fremtidigt arbejde med samfundsansvar

Virksomheden vil fortsat agere ansvarligt på en måde, der minimerer negative påvirkninger på interessenter og det omgivende samfund mest muligt. Ledelsen vil løbende vurdere behovet for at vedtage formelle politikker for samfundsansvar på et eller flere områder.

Kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Måltal for det øverste ledelsesorgan

Bestyrelsen har fastsat et måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen på 29%, svarende til 2 ud af 7 bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen arbejder efter, at måltallet skal være opnået inden udgangen af 2026.

På nuværende tidspunkt har selskabet ét generalforsamlingsvalgt kvindeligt bestyrelsesmedlem ud af i alt 6 bestyrelsesmedlemmer (17%), mod 20% sidste år.

Øvrige ledelsesniveauer

På koncernens øvrige ledelsesniveau udgør mandlige ledere 50% og kvindelige ledere 50%, og kønsfordelingen anses derfor som ligelig. En ligelig kønsfordeling forventes fastholdt i fremtiden.

Betalinger til myndigheder

Som følge af koncernens aktivitet er forbundet med udvinding af grus og råstofforekomster kan koncernen oplyse at have foretaget følgende betalinger til offentlige myndigheder i 2022:

- skatter og afgifter på virksomhedens indtægt, produktion eller overskud, bortset fra skatter og afgifter på forbrug: t.DKK 1.360
- licensafgifter, lejeafgifter, adgangsgebyrer og andre vederlag for licenser eller koncessioner: t.DKK 1.539

Alle årets bealinger er alene foretaget til Skattestyrelsen.

Det bemærkes, at den betalte indkomstskat i året omfatter den samlede betalte indkomstskat for koncernens aktiviteter i 2022, idet det ikke er muligt at udskille den betalte indkomstskat isoleret til koncernens udvindingsaktivitet.

Dataetik

Ledelsen ønsker på alle måder at drive en virksomhed, som lever op til den danske lovgivning og agere som en ansvarlig virksomhed, herunder på dataområdet.

Ledelsen har på nuværende tidspunkt ikke etableret en egentlig politik for dataetik, men arbejder aktivt på at formalisere eksisterende tiltag samt videreudvikle herpå, med henblik på at udforme en egentlig datapolitik, som forventes at kunne implementeres i løbet af det kommende regnskabsår.

Selvom en egentlig politik endnu ikke er udfærdiget, er koncernens målsætninger og nuværende arbejde omkring dataetik illustreret nedenfor:

Koncernen behandler forskellige datakilder, herunder personlige data om jobansøgere, medarbejdere, brugere af vores digitale tjenester og forretningsforbindelser samt ikke-personlige data om driftsaktiver og anden drift. Koncernen stræber efter høje dataetiske standarder for brugen af både personlige og ikke-personlige data.

Koncernen søger en opretholdelse af gennemsigtighed og åbenhed omkring brug af data, så dataetiske principper forbliver klare, forståelige og let tilgængelige.

Brug af data er et vigtigt aktiv for koncernen, hvorfor der er høje standarder i forhold til indsamling af data fra vores aktiver og andre kilder, høje krav til samarbejdspartnere, som der modtages data fra. Samarbejdspartnere opfordres til at arbejde hen imod at fastlægge et sæt dataetiske principper for deres egen virksomhed, samt at afholde os fra omfattende indsamling af data, der kan karakteriseres som datadrevet overvågning.

Al dataindsamling involverer menneskelige beslutninger. Derfor stræber vi efter at implementere mekanismer til at kontrollere den kontekst, som data indsamles i, de systemer der bruges til databehandling og metoderne til at sikre datakvaliteten, idet det anerkendes, at data og systemer kan misbruges eller bruges til utilsigtede formål.

Koncernen vurderer og dokumenterer løbende tilladt brug af vores data og systemer og træffer foranstaltninger for at undgå ulovlig brug.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK	
1	Nettoomsætning	419.361.398	345.017.595	0	0
	Andre driftsindtægter	4.515.559	4.596.788	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-212.552.131	-184.165.954	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-64.268.298	-46.655.862	-184.549	-261.654
	Bruttoresultat	147.056.528	118.792.567	-184.549	-261.654
2	Personaleomkostninger	-93.469.834	-78.719.390	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	53.586.694	40.073.177	-184.549	-261.654
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-29.165.867	-23.844.250	0	0
	Andre driftsomkostninger	-69.939	0	0	0
	Resultat af primær drift	24.350.888	16.228.927	-184.549	-261.654
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.132.261	11.166.049
5	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.120.907	-176.087	2.120.907	-176.087
6	Andre finansielle indtægter	67.460	60.872	0	4.774
7	Andre finansielle omkostninger	-3.263.471	-2.630.593	-612.740	-461.635
	Resultat før skat	23.275.784	13.483.119	18.455.879	10.271.447
8	Skat af årets resultat	-4.707.627	-3.053.599	112.278	158.073
	Årets resultat	18.568.157	10.429.520	18.568.157	10.429.520

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.944.820	0	18.878.774	10.989.963
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	457.600	2.000.000	457.600
Overført resultat	14.623.337	9.971.920	-2.310.617	-1.018.043
I alt	18.568.157	10.429.520	18.568.157	10.429.520

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	267.954	201.378	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	2.034.900	0	0	0
10	Immaterielle anlægsaktiver i alt	2.302.854	201.378	0	0
	Grunde og bygninger	43.681.506	39.526.446	0	0
	Indretning af lejede lokaler	30.720	40.960	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	165.495.903	133.338.233	0	0
11	Materielle anlægsaktiver i alt	209.208.129	172.905.639	0	0
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	72.125.710	53.404.173
12	Kapitalandele i associerede virksomheder	15.944.820	13.823.913	15.944.820	13.823.913
13	Deposita	355.000	215.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	16.299.820	14.038.913	88.070.530	67.228.086
	Anlægsaktiver i alt	227.810.803	187.145.930	88.070.530	67.228.086
	Råvarer og hjælpematerialer	1.106.542	1.078.166	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.298.324	3.020.955	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.404.866	4.099.121	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.757.652	37.742.985	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	518.771	3.676.870	5.202.565
	Andre tilgodehavender	695.665	434.450	141.408	0
	Periodeafgrænsningsposter	2.024.582	1.700.490	0	0
	Tilgodehavender i alt	53.477.899	40.396.696	3.818.278	5.202.565
	Likvide beholdninger	1.095.137	372.647	83.722	5.000
	Omsætningsaktiver i alt	58.977.902	44.868.464	3.902.000	5.207.565
	Aktiver i alt	286.788.705	232.014.394	91.972.530	72.435.651

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	
14	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.944.820	0	62.029.059	43.150.285
	Reserve for valutakursreguleringer	0	9.341	0	0
	Overført resultat	64.841.213	50.208.535	4.756.974	7.067.591
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	457.600	2.000.000	457.600
	Egenkapital i alt	68.911.033	50.800.476	68.911.033	50.800.476
15	Hensættelser til udskudt skat	8.700.685	7.557.650	0	0
16	Andre hensatte forpligtelser	1.374.118	1.655.261	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	10.074.803	9.212.911	0	0
17	Gæld til realkreditinstitutter	7.104.160	4.611.292	0	0
17	Gæld til øvrige kreditinstitutter	14.438.841	15.054.829	0	0
17	Leasingforpligtelser	98.445.326	71.916.131	0	0
17	Deposita	87.500	87.500	0	0
17	Anden gæld	7.442.590	9.621.301	3.411.730	4.480.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	127.518.417	101.291.053	3.411.730	4.480.000
17	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	28.265.536	25.183.315	1.400.000	1.400.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.232.025	8.802.563	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	34.936.661	24.208.533	24.348	24.351
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	13.821.583	11.739.841
	Deposita	34.200	34.200	0	0
	Selskabsskat	3.257.310	1.038.590	3.257.310	2.862.332
	Anden gæld	9.558.720	11.442.753	1.146.526	1.128.651
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	80.284.452	70.709.954	19.649.767	17.155.175
	Gældsforpligtelser i alt	207.802.869	172.001.007	23.061.497	21.635.175
	Passiver i alt	286.788.705	232.014.394	91.972.530	72.435.651
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22						
Saldo pr. 01.01.22	125.000	0	9.341	50.208.535	457.600	50.800.476
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-9.341	0	0	-9.341
Betalt udbytte	0	0	0	0	-457.600	-457.600
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	9.341	0	9.341
Forslag til resultatdisponering	0	1.944.820	0	14.623.337	2.000.000	18.568.157
Saldo pr. 31.12.22	125.000	1.944.820	0	64.841.213	2.000.000	68.911.033

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 -
31.12.22

Saldo pr. 01.01.22	125.000	43.150.285	0	7.067.591	457.600	50.800.476
Betalt udbytte	0	0	0	0	-457.600	-457.600
Forslag til resultatdisponering	0	18.878.774	0	-2.310.617	2.000.000	18.568.157
Saldo pr. 31.12.22	125.000	62.029.059	0	4.756.974	2.000.000	68.911.033

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	18.568.157	10.429.520
21 Reguleringer	31.707.560	27.351.999
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-305.745	-525.354
Tilgodehavender	-13.221.195	2.232.861
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.618.605	-1.517.071
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-281.151	998.303
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	43.086.231	38.970.258
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	67.460	60.872
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.263.471	-2.630.593
Betalt selskabsskat	-1.345.872	-401.907
Pengestrømme fra driften	38.544.348	35.998.630
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.229.480	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-70.380.978	-60.771.253
Salg af materielle anlægsaktiver	8.281.664	9.566.497
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-14.000.000
Pengestrømme fra investeringer	-64.328.794	-65.204.756
Betalt udbytte	-457.600	-4.100.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	3.437.000	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-636.211	-371.302
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	55.089.794	48.134.163
Afdrag på leasingforpligtelser	-26.059.782	-18.009.505
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-295.727	5.781.858
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	0
Pengestrømme fra finansiering	31.077.474	31.435.214
Årets samlede pengestrømme	5.293.028	2.229.088
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	372.647	1.016.111
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-8.802.563	-11.675.115
Likvide beholdninger ved årets slutning	-3.136.888	-8.429.916
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.095.137	372.647
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-4.232.025	-8.802.563
I alt	-3.136.888	-8.429.916

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

1. Nettoomsætning

Nettoomsætningen fordeler sig således på aktiviteter:

Omsætning, transport	369.867.572	298.110.010	0	0
Omsætning, råstofindvinding	49.493.827	46.907.585	0	0
I alt	419.361.399	345.017.595	0	0

Nettoomsætningen fordeler sig således på geografiske markeder:

Omsætning, Danmark	419.361.399	345.017.595	0	0
--------------------	-------------	-------------	---	---

2. Personaleomkostninger

Lønninger	83.137.623	70.168.854	0	0
Pensioner	6.777.042	5.787.198	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.430.546	1.159.180	0	0
Andre personaleomkostninger	2.124.623	1.604.158	0	0
I alt	93.469.834	78.719.390	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	159	138	0	0
------------------------------------------	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.441.831	1.467.413	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Lovpligtig revision af årsregnskabet	233.500	220.000	24.500	23.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	14.000	0	0
Skatterådgivning	0	58.000	0	58.000
Andre ydelser	57.000	73.500	0	33.000
I alt	290.500	365.500	24.500	114.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	17.202.192	11.166.049
Tab ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	-69.931	0
I alt	0	0	17.132.261	11.166.049

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	2.120.907	-176.087	2.120.907	-176.087
I alt	2.120.907	-176.087	2.120.907	-176.087

6. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.774
Renteindtægter i øvrigt	60.714	48.884	0	0
Valutakursreguleringer	199	6.870	0	0
Øvrige finansielle indtægter	6.547	5.118	0	0
I alt	67.460	60.872	0	4.774

7. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	349.156	135.053
Renteomkostninger i øvrigt	3.021.919	2.305.611	233.062	291.081
Valutakursreguleringer	17	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	241.535	324.982	30.522	35.501
I alt	3.263.471	2.630.593	612.740	461.635

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

8. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	3.502.311	2.081.889	-174.559	-158.073
Årets regulering af udskudt skat	1.143.035	971.710	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	62.281	0	62.281	0
I alt	4.707.627	3.053.599	-112.278	-158.073

9. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.944.820	0	18.878.774	10.989.963
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	457.600	2.000.000	457.600
Overført resultat	14.623.337	9.971.920	-2.310.617	-1.018.043
I alt	18.568.157	10.429.520	18.568.157	10.429.520

10. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Udviklingsprojekter Erhvervede ter under udførelse rettigheder	
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	2.338.427	0
Tilgang i året	194.580	2.034.900
Kostpris pr. 31.12.22	2.533.007	2.034.900
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-2.137.048	0
Afskrivninger i året	-128.005	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-2.265.053	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	267.954	2.034.900

Udviklingsprojekter under udførelse omfattede omkostninger til udvikling af nye programmer, som pr. balancedagen endnu ikke er færdiggjort og forventes implementeret i løbet af 2023.

De aktiverede omkostninger sammensætter sig af eksterne omkostninger.

11. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	45.217.420	51.200	211.576.907
Tilgang i året	5.775.880	0	64.605.098
Afgang i året	0	0	-23.200.272
Kostpris pr. 31.12.22	50.993.300	51.200	252.981.733
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-5.690.973	-10.240	-78.238.677
Afskrivninger i året	-1.620.821	-10.240	-27.406.800
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	18.159.647
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-7.311.794	-20.480	-87.485.830
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	43.681.506	30.720	165.495.903
Modervirksomhed:			
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	0	0	126.736.039

12. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	0	14.000.000
Kostpris pr. 31.12.22	0	14.000.000
Afskrivninger på goodwill	0	-933.410
Årets resultat fra kapitalandele	0	3.054.317
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	0	-176.087
Opskrivninger pr. 31.12.22	0	1.944.820
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-176.087
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	0	176.087
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	15.944.820
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.22 med	0	8.245.130
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.22	10.116.801	14.000.000
Tilgang i året	2.000.000	0
Afgang i året	-36.330	0
Kostpris pr. 31.12.22	12.080.471	14.000.000
Opskrivninger pr. 01.01.22	43.326.372	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-175.009	0
Afskrivninger på goodwill	0	-933.410
Årets resultat fra kapitalandele	17.163.192	3.054.317
Udbytte relateret til kapitalandele	-269.316	0
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	0	-176.087
Opskrivninger pr. 31.12.22	60.045.239	1.944.820
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-176.087
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	0	176.087
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	72.125.710	15.944.820
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.22 med	0	8.245.130

12. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Frede Andersen & Søn A/S, Næstved	100%	49.482.621	12.375.968
Dansk Miljø og Genbrug ApS, Næstved	100%	19.171.478	4.535.756
Forlev A/S, Slagelse	100%	3.471.617	299.619
Associerede virksomheder:			
Næstved Sten og Grus ApS, Næstved	50%	11.337.073	2.312.540
FS Grusindustri ApS, Næstved	50%	4.062.306	3.711.160

13. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.22	215.000
Tilgang i året	140.000
Kostpris pr. 31.12.22	355.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	355.000

14. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	125	125.000
I alt		125.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	7.557.650	6.585.940	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.143.035	971.710	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	8.700.685	7.557.650	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	418.917	-39.258	0	0
Materielle anlægsaktiver	8.248.952	7.627.834	0	0
Tilgodehavender	351.567	366.517	0	0
Hensatte forpligtelser	-302.306	-364.157	0	0
Gældsforpligtelser	-16.445	-33.286	0	0
I alt	8.700.685	7.557.650	0	0

16. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Retableringsforpligtelser		Andre hensatte forpligtelser	
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.01.22			1.515.963	139.298
Anvendt i året			-869.308	0
Hensat i året			573.577	36.128
Tilbageført hensættelse fra tidligere år			-21.540	0
Forpligtelser pr. 31.12.22			1.198.692	175.426
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.198.692	1.655.261	0	0
Kortfristede forpligtelser	175.426	0	0	0
I alt	1.374.118	1.655.261	0	0

17. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	688.796	4.296.640	7.792.956	4.992.167
Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.575.837	1.891.273	18.014.678	18.310.407
Leasingforpligtelser	22.600.903	13.469.795	121.046.229	92.016.214
Deposita	0	0	87.500	87.500
Anden gæld	1.400.000	0	8.842.590	11.068.080
I alt	28.265.536	19.657.708	155.783.953	126.474.368

Modervirksomhed:

Anden gæld	1.400.000	0	4.811.730	5.880.000
I alt	1.400.000	0	4.811.730	5.880.000

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 2-60 måneder og en samlet restforpligtelse på t.DKK 11.921 (2021: t.DKK 9.129).

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 6.108 over for 3. mand.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 21.482.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegræn-
set for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og ud-
bytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til
den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.992 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 32.908.

Til sikkerhed for selskabets samlede kreditfaciliteter hos kreditinstitutter er afgivet pantebreve på nom. t.DKK 36.161 i selskabets ejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 32.908, samt virksomhedspant på nom. t.DKK 20.000.

Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.22 følgende aktiver med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 164.025: Varebeholdning, immaterielle rettigheder, driftsinventar og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-3.241.038	-2.277.770
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	29.165.867	23.830.362
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.120.907	176.087
Finansielle indtægter	-67.460	-60.872
Finansielle omkostninger	3.263.471	2.630.593
Skat af årets resultat	4.707.627	3.053.599
I alt	31.707.560	27.351.999

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for store koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	5	
Bygninger	25-50	0-20
Indretning af lejede lokaler	5	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virk-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

somheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og ned-

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Uglehøj Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til retableringsforpligtelser, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.