

Uglehøj Holding ApS

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.06.21

Peter Vilhelm Andersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 31

Selskabet

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

Direktion

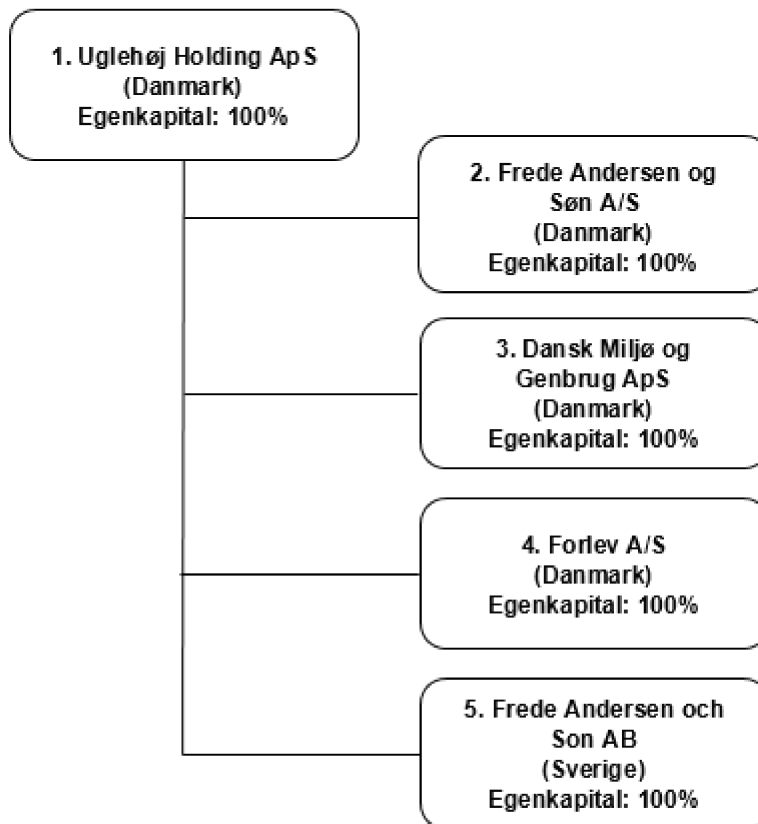
Peter Vilhelm Andersen

Bestyrelse

Ib Svendstrup Paaskesen
Peter Vilhelm Andersen
Kim Vilhelm Andersen
Lars Vilhelm Andersen
Berit Fischer
Per Madsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 7. juni 2021

Direktionen

Peter Vilhelm Andersen

Bestyrelsen

Ib Svendstrup Paaskesen
Formand

Peter Vilhelm Andersen

Kim Vilhelm Andersen

Lars Vilhelm Andersen

Berit Fischer

Per Madsen

Til kapitalejeren i Uglehøj Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Uglehøj Holding ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 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 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 7. juni 2021

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	2020	2019	2018	2017	2016
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	99.437	84.430	79.948	66.245	64.106
Resultat af primær drift	12.652	11.296	8.937	6.235	9.130
Finansielle poster i alt	-1.987	-2.000	-2.557	-1.899	-1.938
Årets resultat	7.428	7.065	4.925	3.567	5.581

Balance

Samlede aktiver	191.531	146.106	144.453	134.000	108.937
Investeringer i materielle anlægsaktiver	61.044	14.321	46.463	32.712	28.011
Egenkapital	44.481	37.534	31.113	26.611	23.485

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	18%	21%	17%	14%	27%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	23%	26%	22%	20%	22%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	---

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være moderselskab for selskaber der driver transportvirksomhed, miljø- og jordhåndtering samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 7.427.767 mod DKK 7.065.182 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 44.480.652.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Koncernen har ikke været væsentligt påvirket af restriktionerne vedrørende Covid-19 og forventer ej heller at blive påvirket i 2021.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et tilsvarende positivt resultat for 2021.

Finansielle risici

Prisisici

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

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.20	25.000	25.000	20%
Årets afgang	-25.000	-25.000	-20%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.20	0	0	0%

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	99.436.635	84.430.151	-101.663	-47.329
1	Personaleomkostninger	-67.719.527	-55.066.818	-3.924	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	31.717.108	29.363.333	-105.587	-47.329
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-19.065.187	-18.067.372	0	0
	Resultat før finansielle poster	12.651.921	11.295.961	-105.587	-47.329
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.522.992	7.171.036
2	Andre finansielle indtægter	56.279	52.048	152.024	8.620
3	Andre finansielle omkostninger	-2.043.297	-2.051.733	-148.276	-87.064
	Resultat før skat	10.664.903	9.296.276	7.421.153	7.045.263
4	Skat af årets resultat	-3.237.136	-2.231.094	6.614	19.919
	Årets resultat	7.427.767	7.065.182	7.427.767	7.065.182

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.522.988	7.894.323
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.100.000	500.000	4.100.000	500.000
	Overført resultat	3.327.767	6.565.182	-4.195.221	-1.329.141
	I alt	7.427.767	7.065.182	7.427.767	7.065.182

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
	Erhvervede rettigheder	402.242	679.249	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	402.242	679.249	0	0
	Grunde og bygninger	35.116.548	25.802.770	0	0
	Indretning af lejede lokaler	51.200	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	107.884.863	78.141.325	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	143.052.611	103.944.095	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	54.247.818	48.305.791
9	Deposita	516.000	100.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	516.000	100.000	54.247.818	48.305.791
	Anlægsaktiver i alt	143.970.853	104.723.344	54.247.818	48.305.791
	Råvarer og hjælpematerialer	3.573.767	2.656.279	0	0
	Varebeholdninger i alt	3.573.767	2.656.279	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.725.217	32.482.929	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	475.168	2.904.181
	Tilgodehavende selskabsskat	641.390	0	2.881.792	1.114.637
	Andre tilgodehavender	100.189	140.732	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	3.503.152	2.119.135	0	0
	Tilgodehavender i alt	42.969.948	34.742.796	3.356.960	4.018.818
	Likvide beholdninger	1.016.111	3.983.161	9.420	6.508
	Omsætningsaktiver i alt	47.559.826	41.382.236	3.366.380	4.025.326
	Aktiver i alt	191.530.679	146.105.580	57.614.198	52.331.117

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	39.670.018	36.637.991
	Reserve for valutakursreguleringer	19.035	0	0	0
	Overført resultat	40.236.617	36.908.850	585.634	270.859
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.100.000	500.000	4.100.000	500.000
	Egenkapital i alt	44.480.652	37.533.850	44.480.652	37.533.850
10	Hensættelser til udskudt skat	6.585.940	4.749.567	0	0
11	Andre hensatte forpligtelser	1.214.136	1.652.249	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.800.076	6.401.816	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	5.000.805	5.368.415	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.941.812	5.824.137	0	0
12	Leasingforpligtelser	49.522.646	32.307.311	0	0
12	Anden gæld	0	1.865.648	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	65.465.263	45.365.511	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	20.100.169	18.806.653	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.675.115	2.308.988	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.725.604	30.541.457	24.351	24.350
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	12.168.712	13.708.600
	Deposita	34.200	0	0	0
	Selskabsskat	0	618.334	866.535	898.568
	Anden gæld	16.249.600	4.528.971	73.948	165.749
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	73.784.688	56.804.403	13.133.546	14.797.267
	Gældsforpligtelser i alt	139.249.951	102.169.914	13.133.546	14.797.267
	Passiver i alt	191.530.679	146.105.580	57.614.198	52.331.117

13 Eventualforpligtelser

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 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 regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20						
Saldo pr. 01.01.20	125.000	0	0	36.908.850	500.000	37.533.850
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	19.035	0	0	19.035
Betalt udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	3.327.767	4.100.000	7.427.767
Saldo pr. 31.12.20	125.000	0	19.035	40.236.617	4.100.000	44.480.652

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20						
Saldo pr. 01.01.20	125.000	36.637.991	0	270.859	500.000	37.533.850
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	19.035	0	0	0	19.035
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-4.500.000	0	4.500.000	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-500.000	-500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-9.996	0	9.996	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	7.522.988	0	-4.195.221	4.100.000	7.427.767
Saldo pr. 31.12.20	125.000	39.670.018	0	585.634	4.100.000	44.480.652

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	7.427.767	7.065.182
16 Reguleringer	22.208.575	21.407.472
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-917.488	304.377
Tilgodehavender	-7.585.762	-4.399.218
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	9.856.054
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.654.244	-1.226.408
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	25.787.336	33.007.459
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	56.279	52.044
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.043.297	-2.051.730
Betalt selskabsskat	-2.660.488	-1.035.714
Pengestrømme fra driften	21.139.830	29.972.059
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-78.042	-178.182
Køb af materielle anlægsaktiver	-61.044.303	-14.738.811
Salg af materielle anlægsaktiver	5.306.422	1.917.524
Køb af finansielle anlægsaktiver	-416.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-56.231.923	-12.999.469
Betalt udbytte	-500.000	-432.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-367.610	-361.614
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	5.117.675	0
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	0	-1.163.317
Indgåelse af leasingforpligtelser	37.315.504	18.806.653
Afdrag på leasingforpligtelser	-18.806.653	-26.655.227
Pengestrømme fra finansiering	22.758.916	-9.805.505
Årets samlede pengestrømme	-12.333.177	7.167.085
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.983.161	2.253.857
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-2.308.988	-7.746.769
Likvide beholdninger ved årets slutning	-10.659.004	1.674.173
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.016.111	3.983.161
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-11.675.115	-2.308.988
I alt	-10.659.004	1.674.173

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	59.594.747	49.637.649	0	0
Pensioner	5.051.860	3.662.250	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.541.650	829.273	0	0
Andre personaleomkostninger	1.531.270	937.646	3.924	0
I alt	67.719.527	55.066.818	3.924	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	121	102	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.306.248	1.231.815	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	4.750	8.620
Renteindtægter i øvrigt	56.279	52.048	147.274	0
I alt	56.279	52.048	152.024	8.620

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	115.321	64.185
Renteomkostninger i øvrigt	1.808.149	1.824.912	32.605	22.879
Valutakursreguleringer	23.081	15.613	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	212.067	211.208	350	0
I alt	2.043.297	2.051.733	148.276	87.064

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	1.392.120	914.329	-15.257	-24.069
Årets regulering af udskudt skat	1.836.373	1.312.615	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	8.643	4.150	8.643	4.150
I alt	3.237.136	2.231.094	-6.614	-19.919

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.522.988	7.894.323
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.100.000	500.000	4.100.000	500.000
Overført resultat	3.327.767	6.565.182	-4.195.221	-1.329.141
I alt	7.427.767	7.065.182	7.427.767	7.065.182

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	2.335.386
Tilgang i året	78.042
Kostpris pr. 31.12.20	2.413.428
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-1.656.137
Afskrivninger i året	-355.049
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-2.011.186
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	402.242

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	31.968.922	0	155.879.253
Tilgang i året	10.341.138	51.200	50.651.965
Afgang i året	-130.273	0	-10.444.166
Kostpris pr. 31.12.20	42.179.787	51.200	196.087.052
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-6.166.151	0	-77.737.929
Afskrivninger i året	-897.088	0	-17.813.050
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	0	0	7.348.790
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-7.063.239	0	-88.202.189
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	35.116.548	51.200	107.884.863
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.20	0	0	81.749.872

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.20	10.067.802
Tilgang i året	10.000
Kostpris pr. 31.12.20	10.077.802
Opskrivninger pr. 01.01.20	38.237.989
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	19.035
Årets resultat fra kapitalandele	7.522.988
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.600.000
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-9.996
Opskrivninger pr. 31.12.20	44.170.016
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	54.247.818

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Frede Andersen og Søn A/S, Næstved	100%	41.912.821	9.000.272
Dansk Miljø og Genbrug ApS, Næstved	100%	11.571.387	-1.232.202
Frede Andersen och Son AB, Stockholm	100%	523.442	-85.256
Forlev A/S, Slagelse	100%	254.063	-145.937

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	100.000
Tilgang i året	416.000
Kostpris pr. 31.12.20	516.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	516.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	4.749.568	3.436.952	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.836.372	1.312.615	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	6.585.940	4.749.567	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-15.844	32.945	0	0
Materielle anlægsaktiver	6.753.888	4.647.132	0	0
Tilgodehavender	770.693	153.882	0	0
Hensatte forpligtelser	-267.110	-363.426	0	0
Gældsforpligtelser	-33.286	279.034	0	0
Skattemæssige underskud	-622.401	0	0	0
I alt	6.585.940	4.749.567	0	0

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Retableringsforpligtelser
-------------	---------------------------

Koncern:

Forpligtelser pr. 01.01.20	1.652.249
Anvendt i året	-438.113
Forpligtelser pr. 31.12.20	1.214.136

	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.214.136	1.652.249	0	0
I alt	1.214.136	1.652.249	0	0

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	362.664	3.526.078	5.363.469	6.556.702
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.728.000	3.846.605	12.669.812	6.122.371
Leasingforpligtelser	18.009.505	6.963.985	67.532.151	49.627.443
Anden gæld	0	0	0	1.865.648
I alt	20.100.169	14.336.668	85.565.432	64.172.164

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 3-60 måneder og i alt t.DKK 10.933 (2019: t.DKK 10.406).

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 8.962 overfor 3. mand.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Tilknyttede virksomheders samlede kreditfaciliteter til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 16.502

Andre eventualforpligtelser

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

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 2.747 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 35.117.

Til sikkerhed for selskabets samlede kreditfaciliteter hos kreditinstitutter er afgivet ejerpantebreve på nom. t.DKK 21.900 i selskabets ejendom, med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 35.117 samt virksomhedspant på nom. t.DKK 20.000.

Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.2020 følgende aktiver med en regnskabsmæssig værdi på i alt t.DKK 117.317: Varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsinventar og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

15. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2020	2019
	DKK	DKK

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-2.080.766	-890.679
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	19.065.187	18.067.372
Finansielle indtægter	-56.279	-52.048
Finansielle omkostninger	2.043.297	2.051.733
Skat af årets resultat	3.237.136	2.231.094
I alt	22.208.575	21.407.472

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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.

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.

17. 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 leasingydelse, 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**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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	0
Bygninger	10-50	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-20

Grunde afskrives ikke.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, 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 virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***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 opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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 nedskrivninger.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reableringsforpligtelser, 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.