

Uglehøj Holding ApS

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.04.20

Peter Vilhelm Andersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 32

Selskabet

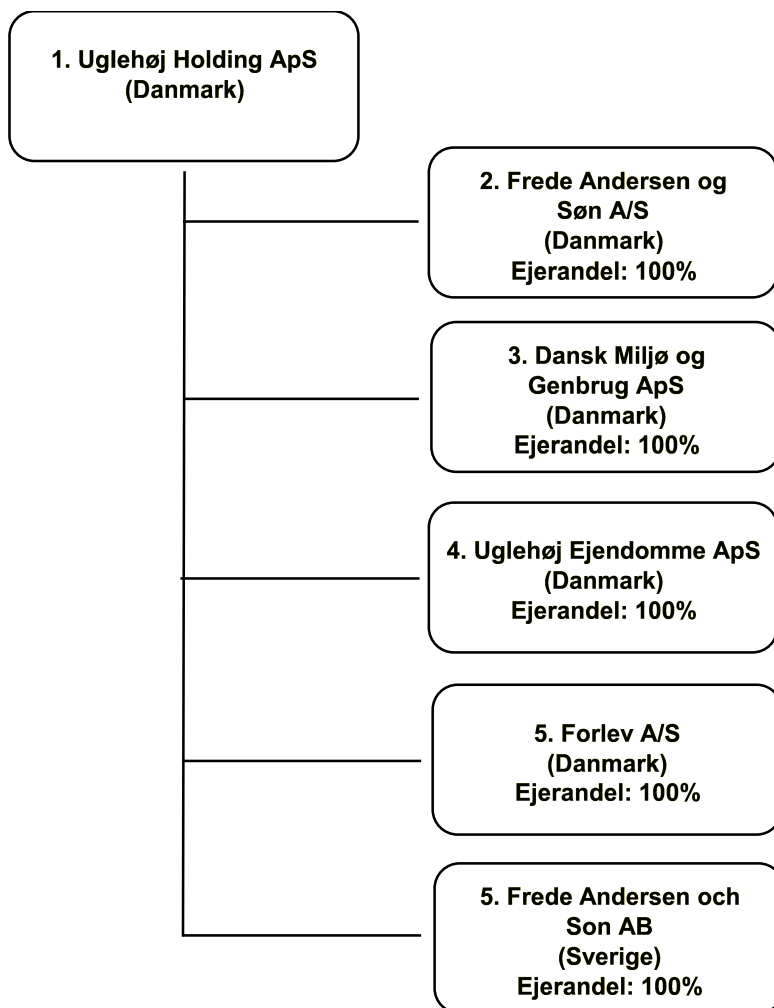
Uglehøj Holding ApS
Uglehøjvej 2
4700 Næstved
Hjemsted: Næstved
CVR-nr.: 28 28 39 54
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Peter Vilhelm Andersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Uglehøj Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 24. april 2020

Direktionen

Peter Vilhelm Andersen

Til kapitalejerne i Uglehøj Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Uglehøj Holding ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 24. april 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	84.430	79.948	66.245	64.106	48.660
Resultat af primær drift	11.296	8.937	6.235	9.130	4.909
Finansielle poster i alt	-2.000	-2.557	-1.899	-1.938	-1.770
Årets resultat	7.065	4.925	3.567	5.581	2.521

Balance

Samlede aktiver	146.106	144.453	134.000	108.937	89.947
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.739	46.463	32.712	28.011	18.626
Egenkapital	37.534	31.113	26.611	23.485	18.334

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	21%	17%	14%	27%	28%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

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

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

Koncernens aktiviteter består i at drive vognmandsforretning, grusgravsvirksomhed samt anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 7.065.182 mod DKK 4.925.379 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 37.533.848.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Moderselskabet har i indeværende år erhvervet Dansk Miljø og Genbrug ApS til indre værdi pr. 31.12.2019 fra datterselskabet Frede Andersen og Søn A/S. Salget har ikke påvirket årets resultat. Salget er sket som led i en forenkling af koncernstrukturen.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et tilsvarende positivt resultat for 2020.

Særlige 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 verdenen ramt af COVID-19. Koncernen er ikke på nuværende tidspunkt påvirket af COVID-19, men det kan ikke udelukkes, at COVID-19 vil påvirke koncernens drift for 2020.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.19	25.000	25.000	20%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.19	25.000	25.000	20%

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	84.430.151	79.947.894	-47.328	-142.804
1	Personaleomkostninger	-55.066.818	-48.616.193	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	29.363.333	31.331.701	-47.328	-142.804
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-18.067.372	-22.394.804	0	0
	Resultat før finansielle poster	11.295.961	8.936.897	-47.328	-142.804
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.171.036	5.169.655
2	Andre finansielle indtægter	52.048	7.758	8.620	14.015
3	Andre finansielle omkostninger	-2.051.733	-2.565.155	-87.065	-180.487
	Resultat før skat	9.296.276	6.379.500	7.045.263	4.860.379
4	Skat af årets resultat	-2.231.094	-1.454.121	19.919	65.000
	Årets resultat	7.065.182	4.925.379	7.065.182	4.925.379

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.894.323	5.246.824
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	432.000	500.000	432.000
	Overført resultat	6.565.182	4.493.379	-1.329.141	-753.445
	I alt	7.065.182	4.925.379	7.065.182	4.925.379

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	679.249	787.248	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	679.249	787.248	0	0
	Grunde og bygninger	25.802.770	26.092.773	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	78.141.325	81.915.343	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	103.944.095	108.008.116	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	48.305.791	36.097.067
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	48.305.791	36.097.067
	Anlægsaktiver i alt	104.623.344	108.795.364	48.305.791	36.097.067
	Råvarer og hjælpematerialer	2.473.599	2.754.714	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	182.680	205.942	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.656.279	2.960.656	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	32.482.929	29.269.396	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.904.181	858.078
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	1.114.637	0
	Andre tilgodehavender	140.732	225.284	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	2.219.135	948.898	0	0
	Tilgodehavender i alt	34.842.796	30.443.578	4.018.818	858.078
9	Likvide beholdninger	3.983.161	2.253.857	6.508	1.091
	Omsætningsaktiver i alt	41.482.236	35.658.091	4.025.326	859.169
	Aktiver i alt	146.105.580	144.453.455	52.331.117	36.956.236

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	36.637.989	30.555.703
	Overført resultat	36.908.848	30.555.703	270.859	0
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	432.000	500.000	432.000
	Egenkapital i alt	37.533.848	31.112.703	37.533.848	31.112.703
10	Hensættelser til udskudt skat	4.749.567	3.436.952	0	0
11	Andre hensatte forpligtelser	1.652.249	1.304.793	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.401.816	4.741.745	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	5.368.415	5.730.029	0	0
12	Gæld til øvrige kreditinstitutter	5.824.137	6.987.454	0	0
12	Leasingforpligtelser	32.307.311	40.626.426	0	0
12	Anden gæld	1.865.648	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	45.365.511	53.343.909	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18.806.653	18.336.112	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	2.308.988	7.746.769	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.541.457	20.685.403	24.350	28.250
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	13.708.600	5.399.671
	Selskabsskat	618.334	735.569	898.568	208.011
	Anden gæld	4.528.973	7.751.245	165.751	207.601
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	56.804.405	55.255.098	14.797.269	5.843.533
	Gældsforpligtelser i alt	102.169.916	108.599.007	14.797.269	5.843.533
	Passiver i alt	146.105.580	144.453.455	52.331.117	36.956.236
13	Eventualforpligtelser				
14	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	125.000	0	30.555.703	432.000	31.112.703
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-14.452	0	-14.452
Betalt udbytte	0	0	0	-432.000	-432.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-197.585	0	-197.585
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.565.182	500.000	7.065.182
Saldo pr. 31.12.19	125.000	0	36.908.848	500.000	37.533.848

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19					
Saldo pr. 01.01.19	125.000	30.555.703	0	432.000	31.112.703
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-14.452	0	0	-14.452
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-1.600.000	1.600.000	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-432.000	-432.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-197.585	0	0	-197.585
Forslag til resultatdisponering	0	7.894.323	-1.329.141	500.000	7.065.182
Saldo pr. 31.12.19	125.000	36.637.989	270.859	500.000	37.533.848

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	7.065.182	4.925.379
16 Reguleringer	21.407.472	25.463.515
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	304.377	123.244
Tilgodehavender	-4.399.218	6.672.557
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.856.054	-5.256.090
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.226.408	-751.931
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	33.007.459	31.176.674
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	52.044	7.758
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.051.730	-2.565.155
Betalt selskabsskat	-1.035.714	-302.541
Pengestrømme fra driften	29.972.059	28.316.736
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-178.182	-527.481
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.738.811	-46.537.320
Salg af materielle anlægsaktiver	1.917.524	9.567.565
Pengestrømme fra investeringer	-12.999.469	-37.497.236
Betalt udbytte	-432.000	-424.000
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	5.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-361.614	-1.685.203
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-1.163.317	0
Indgåelse af leasingforpligtelser	18.806.653	34.503.406
Afdrag på leasingforpligtelser	-26.655.227	-21.801.140
Pengestrømme fra finansiering	-9.805.505	15.593.063
Årets samlede pengestrømme	7.167.085	6.412.563
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.253.857	1.049.630
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-7.746.769	-12.955.105
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.674.173	-5.492.912
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.983.161	2.253.857
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-2.308.988	-7.746.769
I alt	1.674.173	-5.492.912

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
1. Personalemkostninger				
Lønninger	49.637.649	43.872.175	0	0
Pensioner	3.662.250	3.270.541	0	0
Andre omkostninger til social sikring	829.273	830.791	0	0
Andre personaleomkostninger	937.646	642.686	0	0
I alt	55.066.818	48.616.193	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	102	89	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens §98B, stk. 3 er vederlag til direktionen ikke oplyst.

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	8.620	14.015
Renteindtægter i øvrigt	52.048	7.758	0	0
I alt	52.048	7.758	8.620	14.015

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	64.186	180.487
Renteomkostninger i øvrigt	1.824.912	2.166.882	22.879	0
Valutakursreguleringer	15.613	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	211.208	398.273	0	0
I alt	2.051.733	2.565.155	87.065	180.487

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	914.329	702.558	-24.069	-65.000
Årets regulering af udskudt skat	1.312.615	751.563	0	0
Regulering af skat fra tidligere år	4.150	0	4.150	0
I alt	2.231.094	1.454.121	-19.919	-65.000

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.894.323	5.246.824
Forslag til udbytte for regnskabsåret	500.000	432.000	500.000	432.000
Overført resultat	6.565.182	4.493.379	-1.329.141	-753.445
I alt	7.065.182	4.925.379	7.065.182	4.925.379

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	2.157.204
Tilgang i året	178.182
Kostpris pr. 31.12.19	2.335.386
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-1.369.954
Afskrivninger i året	-286.183
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-1.656.137
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	679.249

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	31.422.793	150.437.577
Tilgang i året	546.128	14.192.683
Afgang i året	0	-8.751.006
Kostpris pr. 31.12.19	31.968.921	155.879.254
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-5.330.019	-68.522.233
Afskrivninger i året	-750.932	-17.030.257
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	7.729.361
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-85.200	85.200
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-6.166.151	-77.737.929
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	25.802.770	78.141.325
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.19	0	62.309.448

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.19	4.386.075
Tilgang i året	5.681.727
Kostpris pr. 31.12.19	10.067.802
Opskrivninger pr. 01.01.19	31.710.992
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-14.452
Årets resultat fra kapitalandele	7.171.036
Udbytte relateret til kapitalandele	-432.000
Andre reguleringer vedrørende kapitalandele	-197.587
Opskrivninger pr. 31.12.19	38.237.989
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	48.305.791

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Frede Andersen og Søn A/S, Næstved	100%	41.610.124	6.706.567
Dansk Miljø og Genbrug ApS, Næstved	100%	2.281.727	2.081.727
Uglehøj Ejendomme ApS, Næstved	100%	3.424.284	318.460
Frede Andersen och Son AB, Stockholm	100%	589.663	145.987
Forlev A/S, Slagelse	100%	400.000	0

9. Likvide beholdninger

I likvide beholdninger indestår et deponeret beløb på t.DKK 2.325, som selskabet ikke har råderet over.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	3.436.952	2.653.952	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.312.615	783.000	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.19	4.749.567	3.436.952	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	32.945	73.279	0	0
Materielle anlægsaktiver	4.647.132	3.524.882	0	0
Tilgodehavender	153.882	186.000	0	0
Hensatte forpligtelser	-363.426	-314.209	0	0
Gældsforpligtelser	279.034	-33.000	0	0
I alt	4.749.567	3.436.952	0	0

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Retableringsforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.19	1.306.793
Hensat i året	345.456
Forpligtelser pr. 31.12.19	1.652.249

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	1.652.249	1.306.793	0	0
----------------------------	-----------	-----------	---	---

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	358.287	3.950.712	5.726.702	6.080.667
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.128.234	2.540.000	6.952.371	8.346.454
Leasingforpligtelser	17.320.132	0	49.627.443	57.252.900
Anden gæld	0	1.865.648	1.865.648	0
I alt	18.806.653	8.356.360	64.172.164	71.680.021

13. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 12-72 måneder og i alt t.DKK 10.406, (2018: t.DKK 3.731.)

Garantiforpligtelser

Koncernen har stillet bankgarantier på t.DKK 10.152 overfor 3. mand til sikring af miljømæssige forpligtelser ved afgravning af grus.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatte for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har stillet selvskyldnerkautioner overfor datterselskabers samlede kreditfaciliteter på i alt t.DKK 18.891.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for selskabets samlede kredifaciliteter hos pengeinstitut er afgivet ejerpantebreve på nom. t.DKK 4.000 i selskabets ejendom med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 12.441, samt virksomhedspant på nom. t.DKK 20.000.

Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.2019 følgende aktiver med en regnskabsmæssig værdi på i alt t.DKK 109.896:

Varebeholdninger, immaterielle rettigheder, driftsinventar og tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.

Det samlede træk på kreditfaciliteterne udgør pr. 31.12.2019 i alt t.DKK 18.891.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.085 er der givet pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 25.773.

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.

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK

16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-890.679	-942.807
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	18.067.372	22.394.804
Finansielle indtægter	-52.048	-7.758
Finansielle omkostninger	2.051.733	2.565.155
Skat af årets resultat	2.231.094	1.454.121
I alt	21.407.472	25.463.515

17. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Selskabet har ændret i regnskabsmæssige skøn på følgende områder:

Revurdering af brugstider og restværdier på materielle anlægsaktiver

Brugstider og restværdier for produktionsanlæg og maskiner er blevet revurderet i indeværende regnskabsår. Scrapværdier for andre anlæg og driftsmateriel er ændret fra 10% til 20%. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af årets resultat før skat for 2019 på t.DKK 6.096. Pr. 31.12.19 påvirkes egenkapitalen positivt med t.DKK 4.755, og balancesummen forøges med t.DKK 4.755 som følge af det ændrede skøn. Ændringen af det regnskabsmæssige skøn er indregnet under andre anlæg, driftsmateriel og inventar i balancen og under afskrivninger i resultatopgørelsen i overensstemmelse med det oprindelige skøn.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, 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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

Ved indregning af integrerede udenlandske enheder omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke monetære post.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved 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 ved 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-20

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i 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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse 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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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 måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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.