

Underbjerg A/S


Barnsig 8
Hellevad
6230 Rødekro

CVR-nr. 31887755

Årsrapport for 2017

10. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2018



Einer Underbjerg-Hansen
Dirigent

Underbjerg A/S

Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Noter	18

Underbjerg A/S

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 for Underbjerg A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellevad, den 31. maj 2018

Direktion

Einer Underbjerg-Hansen
Direktør

Bestyrelse

Flemming Underbjerg-Bossen
Formand

Ellen Underbjerg-Hansen

Einer Underbjerg-Hansen
Direktør

Kenneth Underbjerg-Tornvig

Kenneth Tornvig

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Underbjerg A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Underbjerg A/S for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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

Underbjerg A/S

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 31. maj 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228



Kaj Glochau

Statsautoriseret revisor

mne11663

Underbjerg A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Underbjerg A/S Barnsig 8 Hellevad 6230 Rødekro
Telefon	74669264
Telefax	74669764
E-mail	usv@usv.dk
Hjemmeside	www.usv.dk
CVR-nr.	31887755
Stiftelsesdato	17. december 2008
Regnskabsår	1. januar 2017 - 31. december 2017
Bestyrelse	Flemming Underbjerg-Bossen, Formand Ellen Underbjerg-Hansen Einer Underbjerg-Hansen, Direktør Kenneth Underbjerg-Tornvig
Direktion	Einer Underbjerg-Hansen, Direktør
Revisor	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16 6200 Aabenraa CVR-nr.: 30700228
Advokat	Berg Advokater Rødding Torvet 9 6630 Rødding
Pengeinstitut	Sydbank Storegade 18 6200 Aabenraa Sydbank Rathausplatz 11 D-24937 Flensburg Den Jyske Sparekasse Østergade 8 6230 Rødekro

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i køb og salg af traktorer og vedligeholdelse heraf.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 udviser et resultat på kr. 3.350.732, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en balancesum på kr. 56.490.502, og en egenkapital på kr. 3.910.363.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

Særlige risici

Generelle risici

Selskabet har ingen risici udover de i branchen almindeligt forekomne risici.

Renterisici

Koncernens egenfinansiering er høj, hvorfor følsomheden for rentestigninger er begrænset.

Valutarisici

Selskabets primære fremmed valuta er EUR, hvorfor risikoen for kursudsving kun er begrænset. Herudover afdækkes selskabets valutarisici delvist ved brug af afledte finansielle instrumenter (valutaterminskontrakter).

Vidensressourcer

Ledelsen sikrer løbende, at selskabets medarbejdere får ajourført deres faglige viden på de relevante områder.

Påvirkning af det eksterne miljø

Ledelsen sikrer løbende, at selskabets aktiviteter ikke påvirker miljøet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet udfører ikke egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling i den senest offentliggjorte årsrapport

Årets resultat er som forventet og vurderes som tilfredsstillende.

Underbjerg A/S

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

	2017	2016	2015	2014	2013
Resultat af primær drift	5.166.372	2.939.748	2.465.089	3.602.688	4.055.091
Årets resultat	3.350.732	1.789.821	1.478.415	2.101.673	2.457.521
Finansielle poster netto	-852.680	-635.571	-546.364	-805.943	-761.241
Investering i materielle anlægsaktiver	201.000	116.263	1.379.104	1.416.944	100.000
Aktiver i alt	56.490.502	61.860.460	37.619.726	45.060.522	28.910.062
Egenkapital i alt	3.910.363	2.289.821	1.978.415	2.601.673	2.957.521
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	108,08	83,87	64,56	75,61	88,70
Soliditetsgrad (%)	6,92	3,70	5,26	5,77	10,23

Underbjerg A/S

Anvendt regnskabspraksis

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Underbjerg A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Underbjerg Holding A/S, Aabenraa.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår henholdsvis i andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter indirekte produktionsomkostninger samt omkostninger vedrørende salg, lokaler, administration og tab på debitorer.

Andre driftsomkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden.

Aktiver med en anskaffelsessum på højst kr. 13.200 udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

Underbjerg A/S

Anvendt regnskabspraksis

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0-15%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er

Underbjerg A/S

Anvendt regnskabspraksis

lavere.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris, der indbefatter medgået materialeforbrug og direkte lønomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominal værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominal værdi.

Leasingforpligtelser

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser mv.

Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen er udeladt, idet den fremgår af koncernregnskabet.

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Soliditetsgrad (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$

Underbjerg A/S

Resultatopgørelse

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		22.093.693	20.472.742
Personaleomkostninger	1	-15.854.757	-16.072.540
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver		-1.018.297	-1.437.134
Andre driftsomkostninger		-54.267	-23.320
Driftsresultat		5.166.372	2.939.748
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		50.696	56.364
Finansielle indtægter	2	15.097	1.672
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder		-557.547	-344.504
Andre finansielle omkostninger		-360.926	-349.103
Resultat før skat		4.313.692	2.304.177
Skat af årets resultat	3	-962.960	-514.356
Årets resultat		3.350.732	1.789.821
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		3.350.732	1.789.821
Resultatdisponering		3.350.732	1.789.821

Underbjerg A/S

Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	1.645.108	2.151.810
Materielle anlægsaktiver		1.645.108	2.151.810
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	16.543.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	40.000	40.000
Finansielle anlægsaktiver		40.000	16.583.000
Anlægsaktiver		1.685.108	18.734.810
Fremstillede varer og handelsvarer		39.260.481	31.246.039
Varebeholdninger	7	39.260.481	31.246.039
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.282.545	8.101.318
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		754.684	1.602.954
Andre tilgodehavender		3.483.907	760.000
Tilgodehavender		15.521.136	10.464.272
Likvide beholdninger		23.777	1.415.339
Omsætningsaktiver		54.805.394	43.125.650
Aktiver		56.490.502	61.860.460

Underbjerg A/S

Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		59.631	0
Udbytte for regnskabsåret		3.350.732	1.789.821
Egenkapital		3.910.363	2.289.821
Hensættelser til udskudt skat		175.439	234.214
Hensatte forpligtelser		175.439	234.214
Leasingforpligtelser		0	220.492
Langfristede gældsforpligtelser	8	0	220.492
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		220.492	211.881
Gæld til banker		11.689.457	13.189.242
Modtagne forudbetalinger fra kunder		280.239	304.953
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.733.628	1.558.649
Gæld til tilknyttede virksomheder		28.051.860	36.835.052
Sambeskatingsbidrag		1.070.749	557.644
Anden gæld		9.358.275	6.458.512
Kortfristede gældsforpligtelser		52.404.700	59.115.933
Gældsforpligtelser		52.404.700	59.336.425
Passiver		56.490.502	61.860.460
Eventualforpligtelser	9		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	10		
Ejerskab	11		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter, der ikke er indregnet i balancen	12		
Omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter	13		
Nærtstående parter	14		

Underbjerg A/S

Egenkapitalopgørelsen

	Virksomheds kapital	Udbytte for regnskabs- året	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	1.789.821		2.289.821
Udbytte		3.350.732		3.350.732
Betalt udbytte		-1.789.821		-1.789.821
Skat af egenkapitalbevægelser			-16.819	-16.819
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi			76.450	76.450
Egenkapital 31. december 2017	500.000	3.350.732	59.631	3.910.363

Kapitalen er ikke opdelt i klasser, og ingen aktier har særlige rettigheder. Kapitalen består af 500 aktier á nom. kr. 1.000.

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Noter

	2017	2016
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	11.678.565	11.450.485
Pensioner	3.306.754	3.772.138
Andre omkostninger til social sikring	227.693	214.911
Andre personaleomkostninger	641.745	635.006
	<u>15.854.757</u>	<u>16.072.540</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede	<u>21</u>	<u>19</u>
2. Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	15.097	1.672
	<u>15.097</u>	<u>1.672</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.038.554	539.308
Regulering af udskudt skat	-75.594	-24.952
	<u>962.960</u>	<u>514.356</u>
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	5.128.174	5.371.828
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	201.000	116.263
Afgang i årets løb	-70.000	-359.917
Kostpris ultimo	<u>5.259.174</u>	<u>5.128.174</u>
Af- og nedskrivninger primo	-2.976.364	-2.560.442
Årets afskrivninger	-643.535	-662.273
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	5.833	246.351
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-3.614.066</u>	<u>-2.976.364</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.645.108</u>	<u>2.151.810</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielt leasede aktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	<u>566.667</u>	<u>766.667</u>

Noter

	2017	2016
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	16.543.000	0
Tilgang i årets løb	0	16.543.000
Afgang i årets løb	-16.543.000	0
Kostpris ultimo	0	16.543.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	16.543.000

6. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris primo	40.000	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	40.000
Kostpris ultimo	40.000	40.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.000	40.000

7. Varebeholdninger

Varebeholdninger er opgjort således:

Fremstillede varer og handelsvarer	39.260.481	31.246.039
Varebeholdninger i alt	39.260.481	31.246.039

8. Langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Leasingforpligtelser	0	220.492	0
	0	220.492	0

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Underbjerg Holding A/S, der er administrationsselskab i sambeskatningen.

Noter

10. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er afgivet begrænset selvskyldnerkaution overfor Sydbank til sikkerhed for bankens mellemværender med EUJ Wind GmbH & Co. KG, Harrislee. Selvskyldnerkautionen vedrører kontonr. 1000371512 og er begrænset til EUR 754.000.

Der er overfor kreditinstitutter afgivet virksomhedspant nom. kr. 20.000.000 i følgende effekter: Motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret; simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser; goodwill, domænenavne og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi); lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer; driftsinventar og driftsmateriel samt drivmidler og andre hjælpemidler. Den bogførte værdi af de pantsatte aktiver udgør følgende:

	2017	2016
Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser	11.282.545	8.101.318
Lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer	39.260.481	31.246.039
Driftsinventar og driftsmateriel (ekskl. leasede aktiver)	1.078.441	1.385.143
	<u>51.621.467</u>	<u>40.732.500</u>

11. Ejerskab

Følgende aktionærer ejer mindst 5 % af aktiekapitalen:

Underbjerg Invest A/S, Barnsig 8, 6230 Rødekro, CVR-nr. 35399151

12. Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter, der ikke er indregnet i balancen

Selskabet har indgået aftaler om leje af lokaler med øvrige tilknyttede virksomheder. Lejeaftalerne kan opsiges med 6 måneders varsel. Den årlige leje udgør kr. 2.686.550.

13. Omfang og karakter af afledte finansielle forpligtelser

Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varekøb indenfor det førstkommande år med valutaterminskontrakter.

Den kontraktmæssige værdi af valutaterminskontrakter udgør pr. 31.12.2017 kr. 4.119.150 (pr. 31.12.2016 kr. 0). Gevinster og tab indregnet i egenkapitalen pr. 31.12.2017 udgør kr. 76.450 (pr. 31.12.2016: kr. 0).

14. Nærtstående parter

Underbjerg A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter følgende:

- Einer Underbjerg-Hansen, Borrevad 12, Hellevad, 6230 Rødekro (indirekte besiddelse af aktiemajoriteten)
- Underbjerg Invest A/S, Aabenraa (moderselskab)
- Underbjerg Holding A/S, Aabenraa (indirekte besiddelse af aktiemajoriteten)

Der har ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.