

Underbjerg Invest A/S

Barnsig 8, Hellevad, 6230, Rødekro

CVR-nr. 35 39 91 51

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. juli 2023

Dirigent:

.....
Einer Underbjerg-Hansen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Underbjerg Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og virksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellevad, den 17. juli 2023
Direktion:

.....
Einer Underbjerg-Hansen

Bestyrelse:

.....
Ellen Underbjerg-Hansen
formand

.....
Flemming Underbjerg-
Bossen

.....
Kenneth Underbjerg-
Tornvig

.....
Einer Underbjerg-Hansen

.....
Lasse Underbjerg-Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Underbjerg Invest A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Underbjerg Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 fejl-information i regnskaberne, 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Aabenraa, den 17. juli 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Kaj Glochau
statsaut. revisor
mne11663

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Underbjerg Invest A/S
Adresse, postnr., by	Barnsig 8, Hellevad, 6230, Rødekro
CVR-nr.	35 39 91 51
Stiftet	9. juli 2013
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ellen Underbjerg-Hansen, formand Flemming Underbjerg-Bossen Kenneth Underbjerg-Tornvig Einer Underbjerg-Hansen Lasse Underbjerg-Hansen
Direktion	Einer Underbjerg-Hansen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2022
Hovedtal	
Nettoomsætning	382.862
Bruttoresultat	77.009
Resultat af primær drift	34.522
Resultat af finansielle poster	-2.150
Årets resultat	30.022
Balance	
Anlægsaktiver	86.667
Omsætningsaktiver	146.790
Aktiver i alt (balancesum)	233.457
Investeringer i materielle anlægsaktiver	66.105
Aktiekapital	500
Egenkapital	103.269
Hensatte forpligtelser	6.658
Langfristede gældsforpligtelser	24.000
Kortfristede gældsforpligtelser	99.529
Pengestrømme	
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	15.778
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-32.584
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	0
Pengestrøm i alt	-16.806
Nøgletal	
Soliditetsgrad	44,2 %
Egenkapitalforrentning	29,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	45

Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Selskabet har hidtil undladt at udarbejde koncernregnskab under henvisning til ÅRL §112.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i køb og salg af traktorer, reparation og vedligeholdelse heraf samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på 30.022 t.kr. mod et overskud på 17.148 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 103.269 t.kr.

Den positive udvikling i resultatet kan tilskrives en stigning i aktivitetsniveauet inden for salg og reparation af traktorer samt ejendomsudlejning, og især eksportomsætningen har bidraget positivt til det høje resultat.

Renterisici

Koncernen opererer på det europæiske marked, hvor den primært fakturerer i EUR og DKK. Desuden har koncernen betydelige tilgodehavender og gældsforpligtelser i disse valutaer. Som følge heraf påvirkes koncernen af valutakursbevægelser mellem EUR og DKK. Koncernen opnår visse fordele gennem naturlige sikringsmekanismer på grund af omkostninger i EUR. Ledelsen vurderer individuelt, om der er behov for at sikre valutaeksponeringer. Danmarks fastkurspolitik over for EUR medfører, at valutakursrisikoen for EUR betragtes som lav.

Koncernens primære fremmed valuta er EUR, hvorfor risikoen for kursudsving kun er begrænset.

Videnressourcer

Ledelsen sikrer kontinuerligt, at koncernens medarbejdere får ajourført deres faglige viden på de relevante områder.

Det er afgørende for Underbjerg koncernen fortsatte vækst at tiltrække og fastholde arbejdskraft med ekspertise inden for reparation og vedligeholdelse af traktorer.

For at sikre en høj og samtidig konkurrencedygtig produktkvalitet anvender virksomheden moderne og automatiserede processer i produktionen. Dette fordrer et højt kompetenceniveau, og der investeres derfor væsentlige ressourcer på yderligere dygtiggørelse af virksomhedens medarbejdere.

Påvirkning af det eksterne miljø

Underbjerg koncernen er bevidst omkring miljøet. Ledelsen sikrer løbende, at selskabets aktiviteter ikke har en væsentlig negativ påvirkning på miljøet. Der investeres arbejdes løbende med minimering af spild og miljøbevidst produktion ligesom der i virksomheden affaldssorteres til genanvendelse.

Arbejdet med at reducere miljøpåvirkningen er en kontinuerlig proces. På kort sigt ønsker virksomheden at mindske deres klimaaftryk i endnu højere grad.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Underbjerg koncernen har inkorporeret samfundsansvar som en essentiel del af deres forretningsstrategi. Underbjerg koncernen stræber efter at handle ansvarligt over for deres kunder, medarbejdere, forretningspartnere og samfundet som helhed. Som et led i denne indsats har Underbjerg Koncernen valgt at medfinansiere forskellige lokalprojekter, herunder en dagligvarebutik i virksomhedens nærområde.

Igennem medfinansieringer af lokalprojekter øges nærmiljøets attraktivitet, samt der skabes et dynamisk og levende lokalsamfund.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Underbjerg koncernen er af den overbevisning, at medarbejdernes mangfoldighed, herunder en ligelig fordeling af kønnene, har en positiv indvirkning på arbejdsmiljøet og styrker virksomhedens performance og konkurrenceevne.

Underbjerg koncernen har en målsætning om at etablere og vedligeholde en arbejdsplads, hvor alle medarbejdere har mulighed for at deltage og bidrage til virksomhedens succes. Underbjerg Koncernen sætter pris på alles unikke færdigheder, erfaring og perspektiver. Uanset køn, alder, nationalitet, religion, seksuel orientering, sprog, politiske holdninger eller handicap, værdsætter Underbjerg koncernen alle medarbejdere for deres kompetencer, viden og forskellige synspunkter. Koncernen har ikke opstillet måltal om ligelig kønsmæssig fordeling. Koncernen opfordrer alle, uanset køn, der opfylder de nødvendige kvalifikationer, til at ansøge om koncernens ledige stillinger. Dette inkluderer koncernens lederstillinger, hvor 20% af besættelserne var kvinder i regnskabsåret 2022.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at den positive efterspørgsel inden for traktorer og service heraf vil fortsætte i de kommende regnskabsår hovedsageligt på grund af virksomhedens nyudviklede systemer. Aktiviteten inden for traktorer og service heraf forventes at forblive på et uændret niveau i 2023.

I 2023 forventes en mindre fremgang i koncernens omsætning. Underbjerg koncernen forventes at have en samlet omsætning på mellem 360 og 400 mio. kr. i 2023, og årets resultat forventes at være i størrelsesordenen 17-20 mio. kr.

Forventningerne er baseret på en forudsætning om uændrede valutakurser for de valutaer, som virksomheden er eksponeret overfor.

Likviditetsvirkningen fra driften i 2023 forventes at være positiv som følge af den forventede vækst i årets resultat. Den samlede likviditetsvirkning forventes dog at være neutral, da der i 2023 skal foretages væsentlige investeringer i ny produktionskapacitet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern	Modervirksomhed	
		2022	2022	2021
2	Nettoomsætning	382.861.510	0	0
	Vareforbrug	-301.422.496	0	0
	Andre driftsindtægter	6.604.853	0	0
	Ejendomsomk.	-798.441	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-10.236.500	-57.051	-37.676
	Bruttoresultat	77.008.926	-57.051	-37.676
3	Personaleomk.	-31.816.844	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.064.885	0	0
	Resultat før finansielle poster	41.127.197	-57.051	-37.676
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	28.620.839	16.369.014
4	Finansielle indtægter	710.737	2.276.405	1.406.174
5	Finansielle omkostninger	-2.861.074	-405.330	-387.480
	Resultat før skat	38.976.860	30.434.863	17.350.032
6	Skat af årets resultat	-8.954.942	-412.945	-201.964
	Årets resultat	30.021.918	30.021.918	17.148.068

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern	Modervirksomhed		
		2022	2022	2021	
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7		Materielle anlægsaktiver			
		Grunde og bygninger	62.328.962	0	0
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.016.228	0	0
		Materielle anlægsaktiver under udførelse	69.770	0	0
			<u>85.414.960</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8		Finansielle anlægsaktiver			
		Kapitalandele i dattervirksomheder	0	49.852.461	33.582.612
		Kapitalandele i kapitalinteresser	448.975	448.975	0
		Andre værdipapirer og kapitalandele	42.908	0	0
		Andre tilgodehavender	760.000	0	0
			<u>1.251.883</u>	<u>50.301.436</u>	<u>33.582.612</u>
		Anlægsaktiver i alt	<u>86.666.843</u>	<u>50.301.436</u>	<u>33.582.612</u>
		Omsætningsaktiver			
		Varebeholdninger			
		Varer under fremstilling	152.759	0	0
		Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	93.341.331	0	0
			<u>93.494.090</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		Tilgodehavender			
		Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.916.994	0	0
		Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	57.909.602	52.902.628
		Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.814.480	0	0
		Tilgodehavender hos kapitalinteresser	6.538.853	6.538.853	0
		Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	5.653.477	0
		Andre tilgodehavender	1.525.536	0	382.730
9		Periodeafgrænsningsposter	104.610	0	0
			<u>47.900.473</u>	<u>70.101.932</u>	<u>53.285.358</u>
		Værdipapirer og kapitalandele	<u>111.548</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		Likvide beholdninger	<u>5.284.007</u>	<u>13.401</u>	<u>24.300</u>
		Omsætningsaktiver i alt	<u>146.790.118</u>	<u>70.115.333</u>	<u>53.309.658</u>
		AKTIVER I ALT	<u>233.456.961</u>	<u>120.416.769</u>	<u>86.892.270</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2022	2022	2021
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning (indre værdi)	0	0	14.366.234	
	Overført resultat	82.769.362	82.769.362	58.348.823	
	Foreslået udbytte	20.000.000	20.000.000	0	
	Egenkapital i alt	103.269.362	103.269.362	73.215.057	
	Hensatte forpligtelser				
11	Udskudt skat	4.508.199	0	0	
	Andre hensatte forpligtelser	2.150.000	0	0	
12	Hensatte forpligtelser i alt	6.658.199	0	0	
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	24.000.000	0	0	
		24.000.000	0	0	
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	14.270.796	0	0	
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	3.890.250	0	0	
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.756.367	40.001	40.000	
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	9.023.853	
	Gæld til associerede virksomheder	60.253.512	14.054.844	4.411.396	
	Skyldig selskabsskat	3.510.032	3.052.562	201.964	
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	109.650	0	0	
	Deposita	170.300	0	0	
	Anden gæld	10.568.493	0	0	
		99.529.400	17.147.407	13.677.213	
	Gældsforpligtelser i alt	123.529.400	17.147.407	13.677.213	
	PASSIVER I ALT	233.456.961	120.416.769	86.892.270	

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 15 Sikkerhedsstillelser
 16 Nærtstående parter
 17 Resultatdisponering

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern			
Note	kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2022	500.000	72.715.057	0	73.215.057
	Overført via resultatdisponering	0	10.021.918	20.000.000	30.021.918
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	32.387	0	32.387
	Egenkapital 31. december 2022	500.000	82.769.362	20.000.000	103.269.362

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Aktiekapital	Reserve for nettoopskrivning (indre værdi)	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2022	500.000	14.366.234	58.348.823	0	73.215.057
17	Overført via resultatdisponering	0	-14.366.234	24.388.152	20.000.000	30.021.918
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	0	32.387	0	32.387
	Egenkapital 31. december 2022	500.000	0	82.769.362	20.000.000	103.269.362

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

		Koncern
Note	kr.	2022
	Årets resultat	30.021.918
18	Reguleringer	10.232.259
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	40.254.177
19	Ændring i driftskapital	-19.888.994
	Pengestrømme fra primær drift	20.365.183
	Betalt selskabsskat	-4.587.173
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.778.010
	Køb af materielle anlægsaktiver	-66.104.653
	Salg af materielle anlægsaktiver	33.965.260
20	Køb af virksomheder og aktiviteter	-20.000
	Kapitalinteresser	-424.555
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-32.583.948
	Årets pengestrøm	-16.805.938
	Likvider 1. januar	-16.180.851
21	Likvider 31. december	-32.986.789

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Underbjerg Invest A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de tilknyttede virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres for tjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

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, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Ejendomsomk.

I ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende udlejning af virksomhedens investeringsejendomme, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af investeringsejendomme.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomk.

Personaleomk. omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstid.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	5-20 år
Bygninger	25-33 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år

Aktiver med en anskaffelsessum på højst kr. 31.000 udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de underliggende virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og efter skat. I tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af intern avance og tab uden hensyntagen til ejerandele. I kapitalinteresser foretages alene forholdsmæssig eliminering af avance og tab under hensyntagen til ejerandele.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avancer/tab.

Posten omfatter modtagne udbytter fra tilknyttede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i fællesledede virksomheder ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. 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.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved udskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for tilknyttede virksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger om nettoomsætningens fordeling på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis disse afviger betydeligt indbyrdes med hensyn til tilrettelæggelsen af salget af varer og tjenesteydelser.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	Modervirksomhed	
	2022	2022	2021
2			
	Nettoomsætning fordelt på forretnings-segmenter:		
Salg og reparation af traktorer	380.046.057	0	0
Ejendomsudlejning	2.815.453	0	0
	<u>382.861.510</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Modervirksomheden har ingen omsætning i regnskabsåret eller tidligere regnskabsår.

Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:

Danmark	253.464.073	0	0
Resten af Europa	125.710.000	0	0
Resten af verden	3.687.437	0	0
	<u>382.861.510</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ingen omsætning i regnskabsåret eller tidligere regnskabsår.

kr.	Koncern	Modervirksomhed	
	2022	2022	2021
3			
	Personaleomk.		
Lønninger	26.221.483	0	0
Pensioner	2.432.779	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.422.467	0	0
Andre personaleomkostninger	1.740.115	0	0
	<u>31.816.844</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	45	0	0

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98b oplyses det samlede vederlag til direktøren og bestyrelsen. Koncernen anvender lempelsen for sammendragelse af vederlag jf. § 98 b, stk. 3, nr. 1, idet oplysningerne ellers vil føre til, at der præsenteres beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

Vederlag til den samlede koncernens ledelse udgør samlet 1.601 t.kr.
 Vederlag til virksomhedens ledelse vedrørende sidste regnskabsår oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen.

Modervirksomheden har ingen ansatte.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2022	2021	2021
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	1.708.577	1.406.174	
Andre finansielle indtægter	710.737	567.828	0	
	<u>710.737</u>	<u>2.276.405</u>	<u>1.406.174</u>	
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.861.074	405.330	387.480	
	<u>2.861.074</u>	<u>405.330</u>	<u>387.480</u>	
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	7.881.359	399.085	201.964	
Årets regulering af udskudt skat	1.094.154	0	0	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	13.860	13.860	0	
Refusion i sambeskatning	-34.431	0	0	
	<u>8.954.942</u>	<u>412.945</u>	<u>201.964</u>	

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2022	37.577.087	27.927.161	0	65.504.248
Tilgange	33.947.475	32.087.408	69.770	66.104.653
Afgange	-2.081.594	-26.792.500	0	-28.874.094
Kostpris 31. december 2022	<u>69.442.968</u>	<u>33.222.069</u>	<u>69.770</u>	<u>102.734.807</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	6.054.318	8.669.554	0	14.723.872
Afskrivninger	1.516.524	2.548.369	0	4.064.893
Afskrivninger af afhændede aktiver	0	-81.500	0	-81.500
Tilbageførsel af akkumulerede afskrivninger på afhændede aktiver	-456.836	-930.582	0	-1.387.418
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	<u>7.114.006</u>	<u>10.205.841</u>	<u>0</u>	<u>17.319.847</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>62.328.962</u>	<u>23.016.228</u>	<u>69.770</u>	<u>85.414.960</u>

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 15.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2022	0	40.000	500.000	540.000
Tilgange	20.000	0	260.000	280.000
Kostpris 31. december 2022	20.000	40.000	760.000	820.000
Værdireguleringer 1. januar 2022	0	7.328	0	7.328
Årets resultat	428.975	0	0	428.975
Nedskrivning	0	-4.420	0	-4.420
Værdireguleringer 31. december 2022	428.975	2.908	0	431.883
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	448.975	42.908	760.000	1.251.883

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i kapitalinteresser	I alt
Kostpris 1. januar 2022	6.753.000	0	6.753.000
Tilgange	80.000	20.000	100.000
Kostpris 31. december 2022	6.833.000	20.000	6.853.000
Værdireguleringer 1. januar 2022	26.829.612	0	26.829.612
Valutakursreguleringer	32.388	0	32.388
Modtaget udbytte	-12.463.378	0	-12.463.378
Årets resultat	28.620.839	428.975	29.049.814
Værdireguleringer 31. december 2022	43.019.461	428.975	43.448.436
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	49.852.461	448.975	50.301.436

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Underbjerg A/S	Rødekro, DK	100,00 %	17.659.161	17.159.161
Underbjerg Rental ApS	Rødekro, DK	100,00 %	20.252.085	8.576.196
Underbjerg Ejendomme ApS	Rødekro, DK	100,00 %	1.603.305	1.523.305
Underbjerg Hovedgade 1 ApS	Rødekro, DK	100,00 %	423.202	383.202
ButikHovedgaden 1 ApS	Rødekro, DK	100,00 %	40.000	0
Underbjerg Grundstücks GmbH	Süderlögum, DE	100,00 %	9.874.707	978.975

Datterselskaber til Underbjerg Rental ApS (inkluderet i ovenstående):

- Underbjerg Landtechnik GmbH

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Kapitalinteresser

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Surbæk P/S	Rødekro, DK	20,00 %

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer, abonnementer og øvrige forudbetalte omkostninger.

kr.	Moder- virksomhed
	2022
10 Aktiekapital	
Aktiekapitalen er fordelt således:	
A-aktier, 5.000 stk. a nom. 100,00 kr.	500.000
	500.000

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 500.000 kr. det seneste år.

kr.	Koncern	Modervirksomhed	
	2022	2022	2021
11 Udskudt skat			
Driftsmidler	4.621.257	0	0
Omkostninger ved optagelse af gæld	-77.825	0	0
Grunde og bygninger	27.174	0	0
Hensættelse på tab på debitorer	-62.407	0	0
Udskudt skat 31. december	4.508.199	0	0

12 Hensatte forpligtelser

Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser med 2.150 t.kr. Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved salg af varer.

Modervirksomhed

Ingen hensatte forpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Afledte finansielle instrumenter

Koncern

Koncernen anvender ikke finansielle instrumenter. Valuta- og renterisici, der gælder for koncernen, beskrives i ledelsens gennemgang, afsnittet "Renterisici", som der henviser til.

Modervirksomhed

Modervirksomheden anvender ikke finansielle instrumenter. Virksomheden har ingen større valuta- og renterisici.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

15 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Modervirksomhed

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders gæld overfor kreditinstitutter har Underbjerg Invest A/S stillet selvskyldnerkaution, maks. 35,5 mio.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	<u>2022</u>
Koncern	
Salg til tilknyttet virksomheder	126.342.053
Administrationshonorar vedr. tilknyttet virksomheder	120.000
Renter vedr. tilknyttet virksomheder	3.518.495
Lån vedr. tilknyttede virksomheder	138.853.449
Lån vedr. associeret virksomheder	47.832.442
Renter vedr. associeret virksomheder	1.380.307
Modervirksomhed	
Lån vedr. tilknyttede virksomheder	57.909.601
Renter vedr. tilknyttet virksomheder	1.708.577
Lån vedr. associeret virksomheder	14.054.844
Renter vedr. associeret virksomheder	403.771

Koncernen og modervirksomheden har ikke i året nedskrevet tilgodehavender med nærtstående parter. Den akkumulerede nedskrivning på tilgodehavender med nærtstående parter udgør 0 t.DKK pr. 31. december 2023.

Oplysninger om sikkerhedsstillelse for dattervirksomheder

Oplysning om sikkerhedsstillelser for dattervirksomheder fremgår af forrige note, sikkerhedsstillelser.

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

kr.	<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	20.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-14.366.234	6.220.231
Overført resultat	<u>24.388.152</u>	<u>10.927.837</u>
	<u>30.021.918</u>	<u>17.148.068</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	<u>Koncern</u>
	<u>2022</u>
18 Reguleringer	
Af- og nedskrivninger	4.064.885
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-6.545.059
Hensatte forpligtelser	1.607.154
Finansielle indtægter	-710.737
Finansielle omkostninger	2.861.074
Skat af årets resultat	8.954.942
	<u>10.232.259</u>
19 Ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	-11.372.092
Ændring i tilgodehavender	-14.345.838
Ændring i leverandørgæld m.v.	4.007.856
Andre ændringer i driftskapital	1.821.080
	<u>-19.888.994</u>
20 Køb af virksomheder og aktiviteter	
Køb af kapitalandele	20.000
Kontant kostpris	<u>20.000</u>
21 Likvider, ultimo	
Likvide beholdninger ifølge balancen	5.284.007
Kortfristet gæld til banker	-14.270.796
Langfristet gæld til banker	-24.000.000
	<u>-32.986.789</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Flemming Underbjerg-Bossen

Client Signer

På vegne af: Underbjerg Invest A/S

Serienummer: efab124e-58d0-4aa9-ae9b-ad3e149bdc27

IP: 83.137.xxx.xxx

2023-07-17 16:32:00 UTC



Einer Underbjerg-Hansen

Client Signer

På vegne af: Underbjerg Invest A/S

Serienummer: deec5b7a-2a21-4513-b25c-f3ecff19fc8e

IP: 212.112.xxx.xxx

2023-07-17 17:09:09 UTC



Ellen Underbjerg-Hansen

Client Signer

På vegne af: Underbjerg Invest A/S

Serienummer: 53a61420-4e87-4984-ad74-d4eeaece755b

IP: 95.154.xxx.xxx

2023-07-17 17:33:02 UTC



Lasse Underbjerg-Hansen

Client Signer

På vegne af: Underbjerg Invest A/S

Serienummer: 631133e3-bee9-44f5-a3b3-a8b62dd8df3c

IP: 212.112.xxx.xxx

2023-07-17 18:19:24 UTC



Kenneth Underbjerg-Tornvig

Client Signer

På vegne af: Underbjerg Invest A/S

Serienummer: 85b1f1ce-7a95-4535-af9b-048dbfd1027b

IP: 212.112.xxx.xxx

2023-07-17 18:24:12 UTC



Kaj Glochau

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1267449727462

IP: 212.104.xxx.xxx

2023-07-17 18:32:54 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>