



**addere revision**

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

## **GB Holding Viby ApS**

**Kong Valdemars Vej 40**

**4000 Roskilde**

**(CVR-nr. 20 26 78 44)**

## **Årsrapport for 2016**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15/3 2017

**Dirigent**

**Indholdsfortegnelse**

1

**Side****Selskabsoplysninger****2****Påtegninger**

Ledespåtegning

**3**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

**4****Ledelsesberetning**

Hoved- og nøgletal for koncernen

**7**

Beretning

**8****Koncern- og årsregnskab for 1. januar - 31. december 2016**

Anvendt regnskabspraksis

**9**

Resultatopgørelse

**16**

Balance

**17**

Egenkapitalsopgørelse

**19**

Pengestrømsopgørelse for koncernen

**20**

Noter

**21**

**Selskabsoplysninger**

**Selskabet** GB Holding Viby ApS  
Kong Valdemars Vej 40  
4000 Roskilde

CVR-nr.: 20 26 78 44  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2016

**Direktion** Julie Bruun  
Karen Mogensen

**Datterselskab** CP ApS  
GB Ejendomme ApS

**Revisor** Addere Revision  
statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Galoche Allé 6, 4600 Køge  
[www.addere.dk](http://www.addere.dk)

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for GB Holding Viby ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

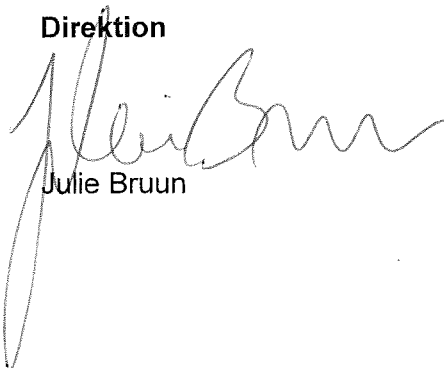
Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 15. marts 2017

**Direktion**



Julie Bruun



Karen Mogensen

**Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

4

**Til kapitalejerne i GB Holding Viby ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for GB Holding Viby ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 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 eller 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.

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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

6

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 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 og 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.

Køge, den 15. marts 2017

Addere Revision  
statsautoriseret revisionspartnerselskab  
(CVR-nr. 34 58 99 92)

  
Brian Hildskov Hansen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning - Hoved og nøgletal for koncernen

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste/bruttotab	114.454	96.803	84.040	84.667	85.718
Resultat af ordinær primær drift	26.412	22.452	16.175	21.520	21.445
Resultat af finansielle poster	-6.023	-6.798	-5.117	-3.783	-4.754
Årets resultat	15.850	11.930	8.430	16.276	13.316
<b>Balance:</b>					
Aktiver	377.763	339.585	298.233	282.312	269.648
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-78.448	-66.374	-52.449	-39.290	-42.410
Egenkapital	145.689	132.214	122.659	116.604	102.703
<b>Pengestrømme:</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	56.480	40.339	49.453	45.573	52.983
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-70.630	-66.374	-52.449	-39.290	-42.410
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	13.489	22.630	-4.658	574	-6.619
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal ansatte	80	76	69	64	59
<b>Nøgletal i %:</b>					
Afkastningsgrad	7,0	6,6	5,4	7,6	8,0
Soliditetsgrad	38,6	38,9	41,1	41,3	38,1
Forrentning af egenkapitalen	11,4	9,4	7,0	14,8	13,7

**Definitioner nøgletal**

Afkastningsgrad = 
$$\frac{\text{Overskud før renter} \times 100}{\text{Aktiver}}$$

Soliditetsgrad = 
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver}}$$

Forrentning af egenkapitalen = 
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$



**Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed som holdingselskab. Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel-, service- og udlejningsvirksomhed med entreprenørmaskiner, pavilloner samt skibscontainere såvel standard- som specialcontainere, produktion af pavilloner o.l. samt udlejning af ejendomme.

**Årets udvikling i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat er et overskud på kr. 15.850.434. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. januar - 31. december 2016 og balancen pr. 31. december 2016.

Årets resultat vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

Årets aktiviteter og projekter er forløbet planmæssigt, hvilket har medvirket til et positivt resultat.

Årets resultat og den økonomiske udvikling lever op til ledelsens forventninger.

**Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold**

Anvendt regnskabspraksis er ændret. For en beskrivelse af praksisændringen og effekten på indeværende og foregående regnskabsår henvises til omtale heraf under anvendt regnskabspraksis.

**Virksomhedens forventede udvikling**

Der forventes et resultat for 2017 på niveau med 2016.

**Særlige risici**

Selskabet er ikke underlagt særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

**Miljøforhold**

Koncernen bestræber sig på at passe bedst muligt på miljøet, og lever op til de gældende miljøkrav den er underlagt.

## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsregnskabet for GB Holding Viby ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Tilgodehavende udbytte fra tilknyttede virksomheder er indregnet i posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder", hvor tilgodehavende udbytte tidligere blev indregnet som særskilt post under tilgodehavender. Ændringen har ikke haft beløbsmæssig effekt på resultat, balancesum eller egenkapital. Ændringen skyldes ændring af årsregnskabsloven.

Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapital. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som gældsforpligtelse. Ændring i klassifikationen af udbytte skyldes ændring af årsregnskabsloven.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31. december 2016: Egenkapitalen pr. 31. december 2016 er uændret. Egenkapitalen pr. 31. december 2015 forøges med t.kr. 2.375 som følge af reklassifikation af årets udbytte. Den kortfristede gæld formindskes tilsvarende.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå virksomheden, 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 eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

## KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden GB Holding Viby ApS samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori modervirksomheden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Opstår der negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb, svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

## Anvendt regnskabspraksis

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser samt ikke-fakturerede indtægter vedrørende uafsluttede igangværende arbejder. Indregning sker, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget, eller modtagelse kan forventes med rimelig sikkerhed.

Igangværende arbejder indregnes i takt med at ydelsen leveres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer mv.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne.

Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som 'Selskabsskat' under gældsforpligtelser eller tilgodehavender. Administrationsselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen som 'Gæld til tilknyttede virksomheder' eller 'Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder'.

## Anvendt regnskabspraksis

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenproducerede anlægsaktiver udgøres kostprisen af lønomkostninger, materialer og fremmed arbejde, samt tillæg af IPO.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og eventuel restværdi:

Bygninger, op til 100 år, restværdi 0-50 % af kostpris  
Produktionsanlæg og maskiner, 1-10 år, restværdi 0-20 % af kostpris  
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3-7 år, restværdi 0-10 % af kostpris

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmkostninger.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver. Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen. Der beregnes udskudt skat af en eventuel forskelsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af goodwill eller badwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris 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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte projekter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når forudbetalinger overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer (omsætningsaktiver)

Ikke-børsnoterede værdipapirer indregnes til kostpris eller lavere nettorealisationsværdi.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

### 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat, reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.



Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder			15.321.150	11.621.252
Andre eksterne omkostninger			-100.555	-1.065.383
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>114.454.004</b>	<b>96.802.582</b>	<b>15.220.595</b>	<b>10.555.869</b>
1 Personaleomkostninger	-39.606.417	-32.672.113	0	0
Af- og nedskrivninger	-48.435.987	-41.678.313	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>26.411.600</b>	<b>22.452.156</b>	<b>15.220.595</b>	<b>10.555.869</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	709.174	1.507.231
2 Andre finansielle indtægter	109.006	89.889	0	0
3 Andre finansielle omkostninger	-6.131.736	-6.888.291	-19.076	-19.877
<b>Resultat før skat</b>	<b>20.388.870</b>	<b>15.653.754</b>	<b>15.910.693</b>	<b>12.043.223</b>
4 Skat af årets resultat	-4.538.436	-3.724.084	-60.259	-113.553
<b>5 ÅRETS RESULTAT</b>	<b>15.850.434</b>	<b>11.929.670</b>	<b>15.850.434</b>	<b>11.929.670</b>

Balance pr. 31. december

17

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
6 Grunde og bygninger	80.870.287	81.356.681	0	0
7 Produktionsanlæg og maskiner	226.432.108	196.326.629	0	0
8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.110.106	9.192.243	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>318.412.501</b>	<b>286.875.553</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	120.188.936	112.686.410
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>120.188.936</b>	<b>112.686.410</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>318.412.501</b>	<b>286.875.553</b>	<b>120.188.936</b>	<b>112.686.410</b>
Råvarer og hjælpematerialer	8.988.611	10.683.861	0	0
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>8.988.611</b>	<b>10.683.861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	47.142.454	37.418.928	0	0
10 Igangværende arbejder for fremmed regning	409.586	668.607	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	27.034.883	20.018.332
Andre tilgodehavender	582.556	823.538	0	0
Periodeafgrænsningsposter	1.846.742	3.043.513	0	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>49.981.338</b>	<b>41.954.586</b>	<b>27.034.883</b>	<b>20.018.332</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>380.207</b>	<b>71.186</b>	<b>50.767</b>	<b>54.019</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>59.350.157</b>	<b>52.709.634</b>	<b>27.085.651</b>	<b>20.072.352</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>377.762.658</b>	<b>339.585.187</b>	<b>147.274.587</b>	<b>132.758.762</b>

Balance pr. 31. december

18

PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<u>Note</u>				
11 Selskabskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	67.683.609	52.362.459
Overført resultat	143.114.277	129.638.843	75.430.668	77.276.384
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.375.000	2.375.000	2.375.000	2.375.000
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>145.689.277</b>	<b>132.213.843</b>	<b>145.689.277</b>	<b>132.213.843</b>
12 Udskudt skat	20.681.180	19.571.815	0	0
<b>HENSÆTTELSER I ALT</b>	<b>20.681.180</b>	<b>19.571.815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter m.v.	65.936.375	54.172.910	0	0
Leasingforpligtelser	50.264.788	29.817.414	0	0
13 <b>Langfristet gæld i alt</b>	<b>116.201.163</b>	<b>83.990.324</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter m.v.	44.439.816	57.213.397	0	0
Leasingforpligtelser	13.376.387	8.160.753	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.545.500	1.276.922	0	0
10 Igangværende arbejder for fremmed regning	710.077	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.396.895	26.989.423	12.500	15.000
Selskabsskat	1.447.071	455.559	1.447.071	455.559
Anden gæld	8.982.535	9.713.151	125.739	74.360
Periodeafgrænsningsposter	292.757	0	0	0
<b>Kortfristet gæld i alt</b>	<b>95.191.038</b>	<b>103.809.205</b>	<b>1.585.310</b>	<b>544.919</b>
<b>GÆLD I ALT</b>	<b>211.392.201</b>	<b>187.799.529</b>	<b>1.585.310</b>	<b>544.919</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>377.762.658</b>	<b>339.585.187</b>	<b>147.274.587</b>	<b>132.758.762</b>
14 Eventualposter				
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16 Nærtstående parter				
17 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning				

	Koncern			
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo primo</b>	200.000	129.638.843	2.375.000	132.213.843
Udbetalt udbytte	0	0	-2.375.000	-2.375.000
Årets resultat	0	15.850.434	0	15.850.434
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-2.375.000	2.375.000	0
<b>Saldo ultimo</b>	<hr/> <b>200.000</b> <hr/>	<hr/> <b>143.114.277</b> <hr/>	<hr/> <b>2.375.000</b> <hr/>	<hr/> <b>145.689.277</b> <hr/>

	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat	15.850.434	11.929.670
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	48.435.987	41.678.313
Reguleringer af avance (tab) ved afhændelse af anlægsaktiver	-1.524.459	-4.216.024
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-109.006	-89.889
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	6.131.736	6.888.291
Reguleringer af skat af årets resultat	3.429.071	2.281.559
Reguleringer af udskudt skat	1.109.365	1.442.525
Ændring i varebeholdninger	1.695.250	-2.278.299
Ændring i tilgodehavender	-15.043.303	-8.524.261
Ændring i leverandørgæld m.v.	4.964.819	-82.280
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.</b>	<b>64.939.894</b>	<b>49.029.605</b>
Renteindbetalinger	818.180	1.597.120
Renteomkostninger betalt	-6.840.910	-8.395.522
Betalt (refunderet) selskabsskat	-2.437.559	-1.891.744
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>56.479.605</b>	<b>40.339.459</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-83.302.974	-74.621.880
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	4.854.498	8.247.468
Modtagne udbytter	7.818.624	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-70.629.852</b>	<b>-66.374.412</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-28.722.276	-14.122.848
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	52.405.156	39.128.000
Betalt udbytte	-10.193.624	-2.375.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>13.489.256</b>	<b>22.630.152</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-660.991</b>	<b>-3.404.801</b>
Likvide beholdninger, primo	-18.534.450	-15.129.649
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>-19.195.441</b>	<b>-18.534.450</b>
Værdipapirer	1	1
Likvider ultimo	380.207	71.186
Driftskreditter	-19.575.649	-18.605.637
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-19.195.441</b>	<b>-18.534.450</b>

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:				
Gager direktion	2.026.580	1.879.702	0	0
Gager og lønninger	31.981.249	26.404.781	0	0
Pensioner	3.400.285	3.294.462	0	0
Andre udgifter til social sikring	2.198.303	1.093.168	0	0
	<b>39.606.417</b>	<b>32.672.113</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal ansatte	80	76	0	0
<b>2 Finansielle indtægter</b>				
Øvrige renteindtægter	109.006	89.889	0	0
	<b>109.006</b>	<b>89.889</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>				
Øvrige renteomkostninger	-6.131.736	-6.888.291	19.076	19.877
	<b>-6.131.736</b>	<b>-6.888.291</b>	<b>19.076</b>	<b>19.877</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	3.429.071	2.281.559	60.259	113.553
Årets regulering af udskudt skat	1.109.365	1.442.525	0	0
	<b>4.538.436</b>	<b>3.724.084</b>	<b>60.259</b>	<b>113.553</b>
<b>5 Forslag til resultatdisponering</b>				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.375.000	2.375.000	2.375.000	2.375.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	15.321.150	3.802.628	15.321.150	3.802.628
Overført resultat	-1.845.716	5.752.042	-1.845.716	5.752.042
Anvendelse i alt	<b>15.850.434</b>	<b>11.929.670</b>	<b>15.850.434</b>	<b>11.929.670</b>

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<b>6 Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	89.664.912	84.517.199	0	0
Tilgang i årets løb	687.902	5.147.713	0	0
Overførsel	-263.634	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>90.089.180</b>	<b>89.664.912</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	8.308.231	6.990.752	0	0
Årets afskrivninger	1.196.997	1.317.479	0	0
Overførsel	-286.335	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>9.218.893</b>	<b>8.308.231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>80.870.287</b>	<b>81.356.681</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2015 udgør for koncernen kr. 55.758.100 og for moderselskabet kr. 0.				
<b>7 Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris primo	428.957.500	376.735.531	0	0
Tilgang i årets løb	78.095.036	65.790.114	0	0
Afgang i årets løb	-8.161.892	-13.568.145	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>498.890.644</b>	<b>428.957.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	232.630.871	204.005.678	0	0
Årets afskrivninger	44.962.871	38.447.829	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-5.135.206	-9.822.636	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>272.458.536</b>	<b>232.630.871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>226.432.108</b>	<b>196.326.629</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf finansielt leasede aktiver</b>	<b>62.483.000</b>	<b>35.079.141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<b>8 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	26.545.942	27.565.866	0	0
Tilgang i årets løb	4.520.036	3.684.053	0	0
Afgang i årets løb	-824.134	-4.703.977	0	0
Overførsel	263.634	0	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>30.505.478</b>	<b>26.545.942</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	17.353.699	19.858.736	0	0
Årets afskrivninger	2.276.119	1.913.005	0	0
Overførsel	286.335	0	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-520.781	-4.418.042	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>19.395.372</b>	<b>17.353.699</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>11.110.106</b>	<b>9.192.243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf finansielt leasede aktiver</b>	<b>0</b>	<b>5.475.286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo			52.505.327	22.505.327
Tilgang i årets løb, koncerntilskud			0	30.000.000
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>52.505.327</b>	<b>52.505.327</b>
Opskrivninger primo			60.181.083	48.559.831
Årets resultat			15.321.150	11.621.252
<b>Opskrivninger ultimo</b>			<b>75.502.233</b>	<b>60.181.083</b>
Modtaget udbytte i regnskabsåret			7.818.624	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>			<b>7.818.624</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>			<b>120.188.936</b>	<b>112.686.410</b>
Tilknyttede virksomheder:				
CP ApS, Roskilde, ejerandel 100%				
GB Ejendomme ApS, Roskilde, ejerandel 100%				



Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
<b>10 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi	26.364.757	1.859.057	0	0
A conto faktureret	-26.665.248	-1.190.450	0	0
	<b>-300.491</b>	<b>668.607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet under aktiver	409.586	668.607	0	0
Indregnet under kortfristet gæld	710.077	0	0	0
	<b>-300.491</b>	<b>668.607</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11 Selskabskapital</b>				
Selskabskapitalen består af 200 anparter á kr. 1.000.				
Klasse A udgør 20 aktier á kr. 1.000.				
Klasse B udgør 180 aktier á kr. 1.000.				
<b>12 Udskudt skatteforpligtelse</b>				
Udskudt skat primo	19.571.815	18.129.290	0	0
Årets regulering	1.109.365	1.442.525	0	0
	<b>20.681.180</b>	<b>19.571.815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13 Langfristet gæld</b>				
Heraf forfalder til betaling efter mere end 5 år	23.277.000	6.008.000	0	0
<b>14 Eventualposter</b>				
<b>Eventualforpligtelser</b>				
Moderselskabet har kautioneret over for CP ApS's banklån, max. kaution			30.000.000	
Moderselskabet har kautioneret over for GB Ejendomme ApS's banklån, max. kaution			22.464.000	
Koncernen har afgivet arbejdsgarantier i forbindelse med udførte entrepriser for t.kr. 385.				

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.

### Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Leasingaftaler uopsigeligt i op til 5 år, forpligtelse	3.451.000	0
--	-----------	---

### Sambeskatning

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:

Virksomhedspant	10.000.000	0
Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:		
Varebeholdninger og igangværende arbejder	7.739.762	0
Tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser	47.142.454	0
Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar	167.228.164	0
Ejerpantebrev i ejendom	48.080.000	0
Bogført værdi af ejendom	62.954.297	0

Til sikkerhed for gæld til ejerforeninger er der afgivet følgende sikkerheder:

Ejerpantebrev i ejendomme	366.000	0
Bogført værdi af ejendomme	14.360.493	0

## 16 Nærtstående parter

### Bestemmende indflydelse

Der er ingen anpartshaver med bestemmende indflydelse.

## 17 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.