



addere revision

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

GB Holding Viby ApS

Kong Valdemars Vej 40

4000 Roskilde

(CVR-nr. 20 26 78 44)

Årsrapport for 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23/3 2018

Karen Mogensen
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 2017

Anvendt regnskabspraksis

9

Resultatopgørelse

15

Balance

16

Egenkapitalsopgørelse koncern

18

Pengestrømsopgørelse for koncernen

19

Noter

20

Selskabsoplysninger

Selskabet GB Holding Viby ApS
Kong Valdemars Vej 40
4000 Roskilde

CVR-nr.: 20 26 78 44
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Direktion Julie Bruun
Karen Mogensen

Datterselskab CP ApS
GB Ejendomme ApS

Revisor Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Galoche Allé 6, 4600 Køge
www.addere.dk

Ledelsespåtegning

3

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 for GB Holding Viby ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

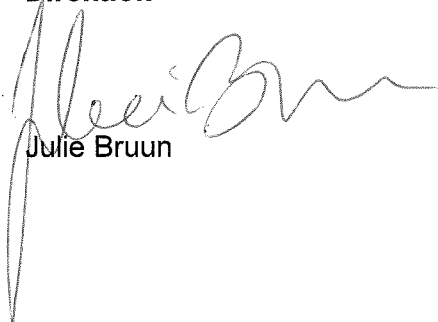
Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31.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

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


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 2. marts 2018

Direktion



Julie Bruun



Karen Mogensen

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 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 2. marts 2018

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



Brian Hildskov Hansen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 31474

Ledelsesberetning - Hoved og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste/bruttotab	120.539	114.454	96.803	84.040	84.667
Resultat af ordinær primær drift	26.677	26.412	22.452	16.175	21.520
Resultat af finansielle poster	-5.331	-6.023	-6.798	-5.117	-3.783
Årets resultat	16.547	15.850	11.930	8.430	16.276
Balance:					
Aktiver	382.150	377.763	339.585	298.233	282.312
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-52.082	-78.448	-66.374	-52.449	-39.290
Egenkapital	159.862	145.689	132.214	122.659	116.604
Pengestrømme:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	57.528	56.480	40.339	49.453	45.573
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-47.121	-70.630	-66.374	-52.449	-39.290
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.160	13.489	22.630	-4.658	574
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal ansatte	79	78	76	69	64
Nøgletal i %:					
Afkastningsgrad	7,0	7,0	6,6	5,4	7,6
Soliditetsgrad	41,8	38,6	38,9	41,1	41,3
Forrentning af egenkapitalen	10,8	11,4	9,4	7,0	14,8

Definitioner nøgletal

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

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

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

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2015. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at drive virksomhed som holdingselskab. Koncernens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handels-, 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. 16.547.331. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. januar - 31. december 2017 og balancen pr. 31. december 2017.

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

Moderselskabet har i regnskabsåret ydet koncerntilskud på kr. 15.000.000 til datterselskab. Tilskuddet er ydet ved tilsvarende nedskrivning af mellemregningen med datterselskabet.

Virksomhedens forventede udvikling

Der forventes et resultat for 2018 på niveau med resultatet for 2017.

Særlige risici

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

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere 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.

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 eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

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'.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

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 leasingydelse. 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdi 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 nettorealisationseværdi.

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 nettorealisationseværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel værdi.

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	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder			16.102.483	15.321.150
Andre eksterne omkostninger			-114.375	-100.555
Bruttofortjeneste	120.539.167	114.454.004	15.988.108	15.220.595
1 Personaleomkostninger	-42.598.490	-39.606.417	0	0
Af- og nedskrivninger	-51.264.001	-48.435.987	0	0
Driftsresultat	26.676.676	26.411.600	15.988.108	15.220.595
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	641.413	709.174
Andre finansielle indtægter	68.596	109.006	0	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede	0	0	-1.747	0
Andre finansielle omkostninger	-5.399.457	-6.131.736	-26.402	-19.076
Resultat før skat	21.345.815	20.388.870	16.601.372	15.910.693
2 Skat af årets resultat	-4.798.484	-4.538.436	-54.041	-60.259
3 ÅRETS RESULTAT	16.547.331	15.850.434	16.547.331	15.850.434

Balance pr. 31. december

16

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
4	80.348.857	80.870.287	0	0
5	228.036.208	226.432.108	0	0
6	15.396.189	11.110.106	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	323.781.254	318.412.501	0	0
7	0	0	146.330.037	120.188.936
Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	146.330.037	120.188.936
ANLÆGSAKTIVER I ALT	323.781.254	318.412.501	146.330.037	120.188.936
Råvarer og hjælpematerialer	10.215.394	8.988.611	0	0
Varebeholdninger i alt	10.215.394	8.988.611	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	44.379.774	47.142.454	0	0
8	734.688	409.586	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.371.056	27.034.883
Andre tilgodehavender	1.390.911	582.556	0	0
9	1.498.806	1.846.742	0	0
Tilgodehavender i alt	48.004.179	49.981.338	15.371.056	27.034.883
Værdipapirer	1	1	1	1
Likvide beholdninger	149.340	380.207	107.661	50.767
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	58.368.914	59.350.157	15.478.718	27.085.651
AKTIVER I ALT	382.150.168	377.762.658	161.808.755	147.274.587

Balance pr. 31. december

17

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
PASSIVER				
10 Selskabskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	78.824.710	67.683.609
Overført resultat	157.286.608	143.114.277	78.461.898	75.430.668
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.375.000	2.375.000	2.375.000	2.375.000
EGENKAPITAL I ALT	159.861.608	145.689.277	159.861.608	145.689.277
11 Udskudt skat	21.290.251	20.681.180	0	0
HENSÆTTELSER I ALT	21.290.251	20.681.180	0	0
Kreditinstitutter m.v.	53.343.433	65.936.375	0	0
Leasingforpligtelser	56.378.428	50.264.788	0	0
12 Langfristet gæld i alt	109.721.861	116.201.163	0	0
Kreditinstitutter m.v.	42.651.736	44.439.816	0	0
Leasingforpligtelser	18.341.948	13.376.387	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.746.175	1.545.500	0	0
8 Igangværende arbejder for fremmed regning	42.005	710.077	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.896.122	24.396.895	12.500	12.500
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	91.753	0
Selskabsskat	1.727.414	1.447.071	1.727.414	1.447.071
Anden gæld	9.798.848	8.982.535	115.480	125.739
13 Periodeafgrænsningsposter	72.200	292.757	0	0
Kortfristet gæld i alt	91.276.448	95.191.038	1.947.147	1.585.310
GÆLD I ALT	200.998.309	211.392.201	1.947.147	1.585.310
PASSIVER I ALT	382.150.168	377.762.658	161.808.755	147.274.587
14 Eventualposter				
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16 Nærtstående parter				
17 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
Saldo primo	200.000	143.114.277	2.375.000	145.689.277
Udbetalt udbytte	0	0	-2.375.000	-2.375.000
Årets resultat	0	16.547.331	0	16.547.331
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-2.375.000	2.375.000	0
Saldo ultimo	200.000	157.286.608	2.375.000	159.861.608

	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat	16.547.331	15.850.434
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	51.264.001	48.435.987
Reguleringer af avance (tab) ved afhændelse af anlægsaktiver	-4.559.146	-1.524.459
Øvrige reguleringer	8.502	0
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-68.596	-109.006
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	5.399.457	6.131.736
Reguleringer af skat af årets resultat	4.189.413	3.429.071
Reguleringer af udskudt skat	609.071	1.109.365
Ændring i varebeholdninger	-1.226.783	1.695.250
Ændring i tilgodehavender	13.549.233	-15.043.303
Ændring i leverandørgæld m.v.	-18.944.488	4.964.819
Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.	66.767.995	64.939.894
Renteindbetalinger	711.756	818.180
Renteomkostninger betalt	-6.042.617	-6.840.910
Betalt (refunderet) selskabsskat	-3.909.070	-2.437.559
Pengestrømme fra driftsaktivitet	57.528.064	56.479.605
Køb af materielle anlægsaktiver	-60.407.802	-83.302.974
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	8.325.692	4.854.498
Modtagne udbytter	4.961.382	7.818.624
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-47.120.728	-70.629.852
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-27.281.974	-28.722.276
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	26.458.348	52.405.156
Betalt udbytte	-7.336.382	-10.193.624
<i>Paid dividend</i>		
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.160.008	13.489.256
Ændring i likvider	2.247.328	-660.991
Likvide beholdninger, primo	-19.195.441	-18.534.450
Likvide beholdninger, ultimo	-16.948.113	-19.195.441
Værdipapirer	1	1
Likvider ultimo	149.340	380.207
Driftskreditter	-17.097.454	-19.575.649
Likvider ultimo	-16.948.113	-19.195.441

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:				
Gager direktion	2.059.137	2.026.580	0	0
Gager og lønninger	34.611.988	31.981.249	0	0
Pensioner	3.845.266	3.400.285	0	0
Andre udgifter til social sikring	2.082.099	2.198.303	0	0
	42.598.490	39.606.417	0	0
Gennemsnitligt antal ansatte	79	78	0	0
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.189.414	3.429.071	54.042	60.259
Årets regulering af udskudt skat	609.071	1.109.365	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-1	0	-1	0
	4.798.484	4.538.436	54.041	60.259
3 Forslag til resultatdisponering				
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.375.000	2.375.000	2.375.000	2.375.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.141.101	15.321.150
Overført resultat	3.031.230	-1.845.716	3.031.230	-1.845.716
Anvendelse i alt	5.406.230	529.284	16.547.331	15.850.434

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
4 Grunde og bygninger				
Kostpris primo	90.089.180	89.664.912	0	0
Tilgang i årets løb	611.081	687.902	0	0
Overførsel i årets løb til andre poster	0	-263.634	0	0
Kostpris ultimo	90.700.261	90.089.180	0	0
Af- og nedskrivninger primo	9.218.893	8.308.231	0	0
Årets afskrivninger	1.132.511	1.196.997	0	0
Overførsel i årets løb til andre poster	0	-286.335	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	10.351.404	9.218.893	0	0
Bogført værdi ultimo	80.348.857	80.870.287	0	0
Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2016 udgør for koncernen kr. 54.558.100 og for moderselskabet kr. 0.				
5 Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	498.890.644	428.957.500	0	0
Tilgang i årets løb	52.313.619	78.095.036	0	0
Afgang i årets løb	-10.374.314	-8.161.892	0	0
Kostpris ultimo	540.829.949	498.890.644	0	0
Af- og nedskrivninger primo	272.458.536	232.630.871	0	0
Årets afskrivninger	47.488.675	44.962.871	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-7.153.470	-5.135.206	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	312.793.741	272.458.536	0	0
Bogført værdi ultimo	228.036.208	226.432.108	0	0
Heraf finansielt leasede aktiver	61.909.824	62.483.000	0	0

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	30.505.478	26.545.942	0	0
Tilgang i årets løb	7.483.102	4.520.036	0	0
Afgang i årets løb	-3.152.532	-824.134	0	0
Overførsel i årets løb til andre poster	0	263.634	0	0
Kostpris ultimo	34.836.048	30.241.844	0	0
Af- og nedskrivninger primo	19.395.372	17.353.699	0	0
Årets afskrivninger	2.642.815	2.276.119	0	0
Overførsel i årets løb til andre poster	0	286.335	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-2.598.328	-520.781	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	19.439.859	19.395.372	0	0
Bogført værdi ultimo	15.396.189	10.846.472	0	0
Heraf finansielt leasede aktiver	12.542.115	7.831.050	0	0
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			52.505.327	52.505.327
Tilskud fra moderselskab			15.000.000	0
Kostpris ultimo			67.505.327	52.505.327
Opskrivninger primo			67.683.609	60.181.083
Årets resultat			16.102.483	15.321.150
Opskrivninger ultimo			83.786.092	75.502.233
Udloddet udbytte i regnskabsåret			4.961.382	7.818.624
Nedskrivninger ultimo			4.961.382	7.818.624
Bogført værdi ultimo			146.330.037	120.188.936
Tilknyttede virksomheder:				
CP ApS, Roskilde, ejerandel 100%				
GB Ejendomme ApS, Roskilde, ejerandel 100%				

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
8 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi	38.758.923	26.364.757	0	0
A conto faktureret	-38.066.240	-26.665.248	0	0
	692.683	-300.491	0	0
Indregnet under aktiver	734.688	409.586	0	0
Indregnet under kortfristet gæld	42.005	710.077	0	0
	692.683	-300.491	0	0

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender vedrører forudbetalte driftsomkostninger vedrørende det følgende regnskabsår.

10 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 200 anparter á kr. 1.000.

Klasse A udgør 20 anparter á kr. 1.000.

Klasse B udgør 180 aktier á kr. 1.000.

11 Udskudt skatteforpligtelse

Udskudt skat primo	20.681.180	19.571.815	0	0
Årets regulering	609.071	1.109.365	0	0
	21.290.251	20.681.180	0	0

12 Langfristet gæld

Heraf forfalder til betaling efter mere end 5 år	8.251.000	6.157.000	0	0
--	-----------	-----------	---	---

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under kortfristet gæld vedrører modtagne betalinger vedrørende det efterfølgende regnskabsår.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.

14 Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har kautioneret for CP ApS's banklån, max kaution pr. statusdagen

74.729.000

Moderselskabet har kautioneret over for GB Ejendomme ApS's banklån, max. kaution pr. statusdagen

21.267.000

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier i forbindelse med udførte entrepriser for t.kr. 34.

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Leasingaftaler uopsigeligt i op til 5 år, forpligtelse	<u>5.276.000</u>	<u>0</u>
--	------------------	----------

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 kildeskatte 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	<u>10.000.000</u>	<u>0</u>
Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:		
Varebeholdninger	<u>9.249.642</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser	<u>44.379.774</u>	<u>0</u>
Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>168.980.458</u>	<u>0</u>
Ejerpantebrev i ejendom	<u>43.980.000</u>	<u>0</u>
Bogført værdi af ejendom	<u>62.036.461</u>	<u>0</u>

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

Ejerpantebrev i ejendomme	<u>366.000</u>
Bogført værdi af ejendomme	<u>14.304.066</u>

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.

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.