

Sølystgaard Holding ApS
Strandalleen 50, 5800 Nyborg

CVR.NR 28 29 02 33

Årsrapport

2015/2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
22. december 2016

Jette Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5
Hoved- og nøgletal.....	6
Ledelsesberetning.....	7
Anvendt regnskabspraksis.....	10
Resultatopgørelse.....	14
Balance.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	17
Noter.....	18

Selskabsoplysninger

Selskabet	Sølystgaard Holding ApS Strandalleen 50 5800 Nyborg
	CVR.nr: 28 29 02 33
	Stiftet: 6. december 2004
	Hjemsted: Nyborg
	Regnskabsår: 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Direktion	Hans Christian Munck
Revision	Ernst & Young Godkendt revisionspartnerselskab Englandsgade 25 5100 Odense C
Pengeinstitut	Danske Bank, Finanscenter Albani Torv 2-3 5000 Odense C

Navn og hjemsted	Selskabskapital	Selskabskapital i tkr. til ultimokurs	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Munck Gruppen A/S, Nyborg	517.181 DKK	517	91,84%
Munck Asfalt A/S, Nyborg	500.000 DKK	500	100,00%
Munck Forsyningsledninger A/S, Nyborg	10.000.000 DKK	10.000	71,00%
Berotech A/S	600.000 DKK	600	100,00%
Berotech AB	100.000 SEK	80	100,00%
Munck Havne & Anlæg A/S, Nyborg	500.000 DKK	500	85,00%
Tarcopol Sp. z.o.o., Polen	79.000 PLN	135	84,80%
Tarco Ejendom nr. 1 ApS, Nyborg	125.000 DKK	125	100,00%
Tarco Ejendom nr. 3 ApS, Nyborg	125.000 DKK	125	66,64%
Tarco Ejendom nr. 2 ApS, Nyborg	125.000 DKK	125	100,00%
Tarco Ejendom nr. 4 ApS, Nyborg	125.000 DKK	125	100,00%
Erritsø Erhvervspark ApS, Nyborg	125.000 DKK	125	51,00%
Ejendomsselskabet Skaboeshusevej 103 ApS, Nyborg	300.000 DKK	300	100,00%
Munck Civil Engineering A/S, Nyborg	501.000 DKK	501	100,00%
Munck Strassen- und Tiefbau GmbH, Tyskland	25.000 EUR	186	100,00%
Tarco Vej Polska Sp. z.o.o., Polen	5.000 PLN	9	100,00%
Projektselskabet Saralyst ApS	125.000 DKK	125	51,00%
Associerede virksomheder			
Hedegaard Miljø A/S, Nyborg	500.100 DKK	500	33,30%
Investeringselskabet af 1. juli 2013 ApS	90.000 DKK	90	33,33%
Ejendomsselskabet Thorslundvej ApS	80.000 DKK	80	33,33%

Dattervirksomheder er medtaget i konsolideringen, mens associerede virksomheder indgår til indre værdi efter equity-metoden.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 – 30. september 2016 for Sølystgaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nyborg, den 22. december 2016

Direktionen



Hans Christian Munck

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Sølystgaard Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sølystgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Odense, den 22 december 2016

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR.-nr. 30 70 02 28


Brian Skovhus Jakobsen
statsaut. revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 DKK millioner	2014/15 DKK millioner	2013/14 DKK millioner	2012/13 DKK millioner	2011/12 DKK millioner
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	1.578	1.617	1.700	1.482	1.457
Bruttoresultat	157	197	192	157	167
EBITDA	145	189	193	162	152
Driftsresultat, EBIT	86	128	131	100	108
Resultat før skat	95	134	140	104	105
Årets resultat	79	103	107	78	80
Balance					
Investeringer i anlægsaktiver	64	57	64	85	81
Balance sum	1.143	1.040	1.062	943	854
Egenkapital	669	605	528	449	393
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser	781	714	633	543	483
Nøgletal					
Bruttomargin (bruttoresultat i % af omsætning)	10,0%	12,2%	11,3%	10,6%	11,5%
Afkastningsgrad (driftsresultat i % af aktiver ultimo)	7,5%	12,3%	12,4%	11,1%	25,3%
Overskudsgrad (EBIT i % af omsætning)	5,5%	7,9%	7,7%	6,7%	7,4%
Egenkapitalens forrentning (resultat før skat i % af egenkapitalen primo)	15,7%	25,4%	31,1%	24,7%	53,4%
Soliditetsgrad (Egenkapital i % af aktiver)	58,6%	58,2%	49,8%	47,6%	46,0%
Antal medarbejdere	1.037	1.056	1.107	1.101	1.120
Indeks for nettoomsætning	100	102	108	94	92

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernen har i perioden udført almindelige entreprenøropgaver med hovedvægt på produktion og udlægning af asfalt, overflade-behandling, etablering og renovering af forsyningsledninger, herunder kabler, kloakker, vand og fjernvarmeprojekter samt vandbygningsarbejder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktivitet har i 2015/16 været på et lidt lavere niveau end det foregående regnskabsår. Munck Forsyningsledninger har haft et højere aktivitetsniveau mens de øvrige selskaber ligger på et lavere niveau.

Munck Asfalt har i årets løb købt stribe-aktiviteterne LKF Vejmarkering mens Munck Forsyningsledninger har købt Berotech der arbejder inden for kloak.

Vi har i årets løb oplevet en hård priskonkurrence på de fleste markeder og det var derfor forventet at årets resultat vil være lavere end realiseret de 2 foregående år.

Koncernen opnåede i 2015/16 et resultat på 79,5 mio. kr. efter skat mod 102,8 mio. kr. efter skat sidst år. Moderselskabet opnåede i 2015/16 et resultat på 61,4 mio. kr. efter skat mod 86,6 mio. kr. efter skat i 2014/15. Koncernens og moderselskabets resultat for 2015/16 anses for tilfredsstillende særligt under hensyntagen til den generelle markedssituation.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Koncernens væsentligste risici er knyttet til evnen til at fastholde den nuværende stærke position på det danske marked.

Langt størstedelen af koncernens omsætning og varekøb sker i danske kroner eller euro, hvorfor koncernen ikke har væsentlige valutarisici.

Priserne på indkøb af bitumen til asfaltproduktion følger udviklingen i oliepriserne, hvilket kan påvirke omkostninger til vareforbrug væsentligt.

Hovedparten af koncernens kundegruppe er stat, kommune og energiselskaber. Herudover har koncernen betydelig fokus på kreditrisici på øvrige kunder, hvorfor den samlede kreditrisiko anses for værende mindre betydelig.

Miljøforhold

I Munck Gruppen ønsker vi en høj kvalitets-, miljø- og arbejdsmiljøstandard, og vi tilstræber at fungere i et positivt samspil med vore omgivelser og de relevante myndigheder.

I Arbejdsmiljøudvalg og arbejdsmiljøgrupper arbejdes der til stadighed med forbedringer af arbejdsmiljøet og med sundhedsfremme. Det rummelige arbejdsmarked er en del af virksomhedens personalepolitik i forhold til medarbejderne og ved nyansættelser.

Med henblik på at sikre en høj grad af engagement og viden omkring sikkerhed på arbejdspladsen afholdes den årlige supplerende uddannelse for arbejdsmiljøorganisationen internt i virksomheden. I 2016 blev afholdt en temadag "sikkerhed fremfor alt" om sikkerhed i praksis herunder vigtigheden af instruktion og korrekt brug af værnemidler samt om håndtering af truende adfærd og mobning.

Hvert år afholder 3F og Asfaltindustrien en kampagne omkring arbejdsmiljø for at sikre et højt sikkerhedsniveau. I år har kampagnen i år bestået af i alt 6 plakater hvor formålet har været at skabe dialog om sikre rammer ved vejarbejde. I lighed med tidligere år er kampagnen blevet afviklet som en konkurrence, dels en Intern "find fem fejl" konkurrence og dels en quiz om de forskellige emner.

Vi forpligter os til i enhver henseende at overholde gældende lovgivning indenfor både miljø og arbejdsmiljø og til at arbejde for løbende forbedringer. Ledelsessystemerne tilpasses løbende i overensstemmelse med ændringer i relevant lovgivning og under hensyntagen til forandringer i kundekrav, samfundets udvikling og nye teknologiske muligheder.

Selskabets asfaltfabrikker og emulsionsfabrik er godkendelsespligtige i henhold til Miljøbeskyttelseslovens kapitel 5, Godkendelsesbekendtgørelsens listepunkt C202 og emulsionsfabrikken hører under Godkendelsesbekendtgørelsens listepunkt D201. Fabrikkerne er således miljøgodkendte, og kommunerne er tilsynsmyndighed.

Der arbejdes løbende på, at selskabets drift belaster miljøet mindst muligt pr. produceret enhed, og at forbruget af knappe ressourcer reduceres. Endvidere gælder, at vi vil forebygge forurening fra virksomhedens aktiviteter. Disse mål søges opnået gennem systematisk miljøledelse, i tæt samarbejde med ansatte, myndigheder og leverandører. Virksomheden søger måltrettet at fremme genbrug af udtjente asfaltbelægninger og sikre effektiv udnyttelse af råstoffer i asfaltproduktionen.

Der er i efteråret 2015 gennemført lovpligtigt energisyn. Energisynet har kun afdækket få indsatsområder med en tilbagebetalingstid under 5 år.

En del af disse forbedringer realiseres umiddelbart mens andre bliver indarbejdet i planlagte ombygninger og fremtidige projekter.

Der er endvidere kortlagt teoretiske besparelspotentialer, hvor mangel på kendt teknologi forhindrer en nærmere vurdering af omkostninger og teknisk opnåeligt udbytte.

Munck Asfalt A/S har til dato opnået følgende certifikater:

- Kvalitetsstyring: DS/EN ISO 9001:2008
- Miljøledelse: DS/EN ISO 14001:2004,
- Arbejdsmiljøledelse: OHSAS 18001:2008
Bekendtgørelse nr. 1191
af 9/10 2013

I overensstemmelse med byggeveddirektoratets krav om CE-mærkning af asfalt er asfaltfabrikkernes produktionskontrollsystemer certificeret efter DS/EN 13108-serien. Overfladebehandling er certificeret i overensstemmelse med DS/EN 12271. Produktion af emulsioner er certificeret i henhold til DS/EN 13808, produktion af fluxet bitumen i henhold til DS/EN 15322 og produktion af polymermodificeret bitumen i henhold til DS/EN 14023.

Selskabet har på baggrund af de opnåede certificeringer og det samlede ledelsessystem opnået følgende afledte effekter:

- Energibesparelser i produktionen
- Lavt forbrug af naturens ressourcer i produktionen
- Bedre asfaltmaterialer
- Meget få reklamationer og klager.

Der henvises til miljøredegørelsen (se www.munck-asfalt.dk) som omfatter både arbejdsmiljø og aktuelle miljøforhold på alle vores godkendelsespligtige produktionsenheder.

Forventninger til fremtiden

Der forventes i den nye regnskabsperiode en aktivitet på et lidt højere niveau end 2015/16.

Ledelsen forventer, at markedet stadig vil være præget af hård pris konkurrence, men forventer et positivt resultat for 2016/17.

Redegørelse for samfundsansvar

Politikker

Munck Gruppen ønsker at udvise en samfundsansvarlig adfærd og overholde gældende lovgivning i et positivt samspil med kunder, leverandører, myndigheder og øvrige interessenter.

Munck Gruppen ønsker at være en rummelig arbejdsplads, som tilbyder sine medarbejdere et sikkert og sundt arbejdsmiljø med gode psykiske og fysiske forhold.

Vi vil arbejde systematisk med miljø og klimamæssige forhold i produktion og processer, og vi vil til stadighed søge at reducere ressourceforbrug og minimere påvirkningen af det eksterne miljø.

Vi vil yde bidrag til såvel det lokale foreningsliv som til større landsdækkende eller globale humanitære formål.

Handlinger

I Koncernens sikkerhedsorganisationer arbejdes konstant med forbedring af arbejdsmiljøet. Der gennemføres en vedvarende og aktiv indsats for at nedbringe antallet af arbejdsulykker, hvor alle ulykker og nær-ved-ulykker registreres og analyseres med henblik på at undgå fremtidige gentagelser. Der fokuseres på gensidig ansvarlighed, god introduktion af nyansatte, korrekt brug af hjælpe- og værnemidler samt orden og ryddelighed på arbejdspladserne.

Som en del af virksomhedens politik omkring det rummelige arbejdsmarked er der gennemført en styrket indsats for beskæftigelse af medarbejdere med særlige behov. Der er oprettet praktikpladser, arbejdsprøvninger, ansættelser med løntilskud, fleksjob og § 56-ordninger, og der er iværksat en forøget indsats for at fastholde disse medarbejdere i de respektive jobforløb. Som et nyt tiltag er der ydet en særlig indsats for praktikansættelser af flygtninge i tæt samarbejde med de respektive kommuner og jobcentre.

Gennem systematisk miljøledelse og i tæt samarbejde med eksterne interessenter arbejder vi løbende med kvalitets- og miljøforbedringer af produktion og processer.

Der ydes tilbagevendende støtte til lokale kultur-, idræts- og hjælpeorganisationer i form af sponsorater af enkeltstående eller flerårig art.

Resultater

I Munck Forsyningsledninger fastholdes høj fokus på at nedbringe antallet af arbejdsulykker. Det for alvor lykkedes at knække kurven, og i år er antallet af arbejdsulykker 14 mod 31 sidste år. Ulykkesfrekvensen er i samme periode faldet fra 23 til 10,7, medens ulykkesfraværtsfrekvensen (fravær pr. 1.000 arbejdstimer) er 1,1 mod 0,9 sidste år. Udviklingen er positiv og resultat af en dedikeret indsats, ikke mindst med at forbedre introduktionen af nye medarbejdere til opgavernes risikofaktorer.

I Munck Asfalt er antallet af arbejdsulykker faldet markant fra 9 sidste år til 2 ulykker i år. I samme periode er ulykkesfrekvensen faldet fra 20 til 4, medens ulykkesfraværtsfrekvensen er faldet fra 3,6 og til 0,7. Udviklingen er meget positiv og har ledelsens største bevågenhed og emnet har stor fokus blandt medarbejderne.

I Munck Havne & Anlæg blev der registreret 2 arbejdsulykker mod 4 sidste år. Ulykkesfrekvensen er dermed faldet fra 34 til 29, og ulykkesfraværtsfrekvensen er faldet fra 6,4 til 0,6. Udviklingen er meget positiv.

Generelt er der for alle tre selskaber primært tale om snuble- og faldulykker, hvor der trædes forkert eller vrides rundt i knæ og ryg ved arbejde nær udgravninger eller ved ud- og nedstigning fra maskiner.

Den skærpede indsats for beskæftigelse af medarbejdere med særlige behov modtages fortsat positivt internt i organisationen – og antallet fortsætter med at stige. Der er i øjeblikket ansat 28 medarbejdere på særlige vilkår (fleksjob, § 56-ordninger og løntilskud). Desuden er der i perioden registreret 44 gennemførte praktikforløb. Der har været tale om en bred vifte af praktikker i relation til uddannelse, for at hjælpe unge i arbejde og på rette spor eller for at styrke den lediges kompetencer og hjælpe vedkommende videre i arbejdslivet. Efter endt praktikforløb er flere medarbejdere blevet ansat i virksomheden på ordinære vilkår.

Der har desuden været oprettet en række virksomhedspraktikker for ingeniørstuderende og arbejds- og sprogpraktikker for flygtninge. Både ingeniørstuderende og flygtninge er efterfølgende fortsat i længere-varende forløb og faste ansættelser. Antallet af elever er steget markant. I 2015/16 har vi haft 29 elevforløb fordelt på asfaltelever, brolæggere, kontorelever, anlægsstruktørelæver, procesoperatørelæver, entreprenørmaskinelever og EGU-elever.

Koncernens mål om at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø med gode psykiske og fysiske forhold resulterer blandt andet i et lavt sygefravær. I Munck Asfalt er sygefraværet 2,1 - i Munck Forsyningsledninger 2,8 og i Munck Havne & Anlæg 2,0 – hvilket i alle selskaber er under landsgennemsnittet indenfor bygge- og anlæg på 2,9.

Koncernen har et positivt omdømme i lokalsamfundet og har sjældent problemer med at tiltrække ny arbejdskraft.

Fremtidige forventninger

Vi vil fortsat arbejde på at nedbringe såvel antallet af arbejdsulykker som ulykkesfrekvensen.

Vi vil oprette praktikforløb for medarbejdere med særlige behov, og vi vil ansætte medarbejdere med nedsat arbejdsevne/særlige behov samt fortsat søge at fastholde og integrere denne gruppe i almindelige ansættelsesforhold. Sidst, men ikke mindst vil vi arbejde på at øge antallet af elever i koncernen.

Vi vil arbejde positivt og konkret på integration af flygtninge i Munck og på det danske arbejdsmarked.

Vi forventer løbende at udvikle mindre miljøbelastende produktionsprocesser og vi vil søge at reducere energi-forbrug og miljøbelastning ved indkøb af miljøvenlige produkter ved investering i maskiner og udstyr.

Redegørelse for køns sammensætningen af ledelsen

Nedenstående dækker alle virksomheder i koncernen, som er underlagt kravene om redegørelse for køns sammensætning i ledelsen.

I Munck Gruppen ønsker vi at fastsætte en både ambitiøs og realistisk målsætning for at fremme repræsentationen af begge køn i ledende stillinger. Det er vores hensigt at opnå en mangfoldighed og diversitet i Munck Gruppen generelt, som kan sikre et bredt perspektiv på udvikling, ledelse og strategi, og som kan bidrage med potentiale og evne til at skabe fortsat vækst.

Ved rekruttering til fremtidige lederposter vil vi tilstræbe altid at indkalde kandidater af begge køn til interviews, når det er fagligt muligt. Alle ansættelser vil uanset køn foregå på basis af den enkeltes kvalifikationer og kompetencer.

Munck Gruppen A/S

Måltal og tidshorisont

I Munck Gruppen vil vi arbejde på, at begge køn bliver repræsenteret i de øverste ledelsesorganer og stillingskategorier, herunder i bestyrelsen, i den øvrige ledelse og blandt projektledere.

Konkret skal andelen af kvinder i bestyrelsen inden for en 4-årig periode fra 2013 øges fra 0 til min. 20% og andelen af kvinder i den øvrige ledelse øges fra 16% til min. 20%.

Status

På nuværende tidspunkt er begge køn repræsenteret i bestyrelsen og i den øvrige ledelse. I bestyrelsen udgør andelen af kvinder blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer 20%, og blandt øvrige ledere er andelen 75%. Begge mål er dermed nået.

Nyt måltal for bestyrelsen er 30% inden for en 4-årig periode fra 2015. Blandt øvrige ledere vil vi ved ny rekruttering tilstræbe en mere ligelig kønsbalance, når det er fagligt muligt.

Munck Forsyningsledninger A/S

Måltal og tidshorisont

I Munck Forsyningsledninger vil vi arbejde på, at begge køn bliver repræsenteret i de øverste ledelsesorganer og stillingskategorier, herunder i bestyrelsen, i den øvrige ledelse og blandt projektledere.

Konkret skal andelen af kvinder i bestyrelsen inden for en 4-årig periode fra 2013 øges fra 0 til min. 20% og andelen af kvinder i den øvrige ledelse øges fra 0% til min. 10%. Blandt projektledere skal andelen øges fra 9% til min. 15%.

Status

På nuværende tidspunkt udgør andelen af kvinder i bestyrelsen og i den øvrige ledelse 0%. Blandt projektledere udgør andelen af kvinder 10%. Målet er således endnu ikke nået grundet mangel på kvalificerede kvindelige ansøgere til projektlederstillinger. Der har ikke været udskiftning på bestyrelses- eller øvrige ledelsesposter.

Munck Asfalt A/S

Måltal og tidshorisont

I Munck Asfalt vil vi arbejde på, at begge køn bliver repræsenteret i de øverste ledelsesorganer og stillingskategorier, herunder i bestyrelsen, i den øvrige ledelse og blandt projektledere.

Konkret skal andelen af kvinder i bestyrelsen inden for en 4-årig periode fra 2013 øges fra 0 til min. 20% og andelen af kvinder i den øvrige ledelse øges fra 0% til min. 10%. Blandt projektledere skal andelen øges fra 25% til min 30% inden for en 4-årig periode fra 2015.

Status

På nuværende tidspunkt udgør andelen af kvinder i bestyrelsen og i den øvrige ledelse 0%. Blandt projektledere mv. udgør andelen af kvinder 25%, på niveau med sidste år. Der har ikke været udskiftning på bestyrelsesposter, og der har ikke været kvalificerede kvindelige ansøgere ved udskiftning på ledelsesposter.

Nyt måltal for andel af kvinder blandt projektledere er 30% inden for en 4-årig periode fra 2015.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Sølystgaard Holding ApS for 2015/16 er affagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sølystgaard Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Sølystgaard Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udliges med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den gunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af inter n avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Konsortier

Et konsortium (arbejdsfællesskab) er en virksomhed, som ledes sammen med et eller flere andre selskaber, hvor ingen af de deltagende parter har en bestemmende indflydelse.

Konsortier indregnes ved pro rata konsolidering hvoraf den forholdsmæssige andel af konsortiets resultatposter og balanceposter medtages i de tilsvarende poster i selskabets regnskaber.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

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

sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder udført for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab

Indtægter af værdipapirer

Indtægter af værdipapirer indeholder realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20-40 år	0-30%
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

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 eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede 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 positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoposkrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Finansielle anlægsaktiver omfatter projektudlån samt deposita på lejemål, som måledes til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, direkte og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, miljøforanstaltninger, tab på igangværende arbejder samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

Skyldig skat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Rentedelen på finansiel leasing indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år. Negativ goodwill indgår i periodeafgrænsningsposter, jf. omtale under finansielle anlægsaktiver.

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 valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

Der henvises til oversigt over hoved- og nøgletal vedrørende formelen for beregning af de enkelte nøgletal.

RESULTATOPGØRELSE 1. oktober - 30. september

	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
Nettoomsætning	1	1.577.614	1.617.026	-	-
Produktionsomkostninger		<u>-1.420.288</u>	<u>-1.420.493</u>	-	-
Bruttoresultat		157.326	196.534	-	-
Administrationsomkostninger		<u>-71.333</u>	<u>-88.298</u>	<u>-17</u>	<u>-36</u>
Resultat af primær drift		85.993	128.236	-17	-36
Andre driftsindtægter		<u>4.913</u>	<u>4.084</u>	-	-
Driftsresultat		90.905	132.320	-17	-36
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		1.192	920	58.298	84.978
Indtægter af værdipapirer		755	-1.415	755	-1.415
Finansielle indtægter	2	4.997	6.609	3.366	3.616
Finansielle omkostninger	3	<u>-2.884</u>	<u>-4.005</u>	-	-
Resultat før skat		94.964	134.428	62.401	87.143
Skat af årets resultat	4	<u>-15.500</u>	<u>-31.596</u>	<u>-998</u>	<u>-504</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>79.464</u>	<u>102.832</u>	<u>61.403</u>	<u>86.639</u>
Minoritetsinteressers andel af overskud		-18.061	-16.193		
Koncernens andel af årets resultat		<u>61.403</u>	<u>86.639</u>		
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte for regnskabsåret				1.000	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode				16.967	57.324
Overført overskud				43.436	28.315
I alt				<u>61.403</u>	<u>86.639</u>

BALANCE 30. september

	Note	Koncernen		Modererselskab	
		2016 DKK '000	2015 DKK '000	2016 DKK '000	2015 DKK '000
AKTIVER					
Goodwill		530	700	-	-
Immaterielle anlægsaktiver	5	530	700	-	-
Grunde og bygninger		135.474	141.311	-	-
Produktionsanlæg og maskiner		37.104	50.199	-	-
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		119.343	100.080	-	-
Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger		1.130	647	-	-
Materielle anlægsaktiver	6	293.050	292.237	-	-
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-	535.805	515.851
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.807	865	667	85
Lejedefinitum og andre tilgodehavender		1.288	1.190	-	-
Finansielle anlægsaktiver	7	3.093	2.056	536.472	515.938
ANLÆGSAKTIVER		286.673	294.992	536.472	515.938
Varebeholdninger		69.540	87.970	-	-
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		362.216	391.196	-	-
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	76.086	50.191	-	-
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		-	-	53.521	45.597
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.953	25.391	7.953	25.391
Andre tilgodehavender		32.895	9.984	-	-
Periodeafgrænsningsposter		181	187	-	-
Tilgodehavender i alt		479.332	476.949	61.474	70.988
Værdipapirer		99.188	64.372	47.113	15.302
Likvide beholdninger		198.152	115.513	43.397	6.134
OMSÆTNINGSAKTIVER		846.212	744.803	151.985	92.424
AKTIVER		1.142.885	1.039.796	688.456	608.360

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskab	
		2016 DKK '000	2015 DKK '000	2016 DKK '000	2015 DKK '000
Selskabskapital		200	200	200	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		-	-	489.845	449.310
Overført resultat		668.143	604.172	198.298	154.862
Forslag til udbytte		1.000	1.000	1.000	1.000
EGENKAPITAL	9	669.343	605.372	669.343	605.372
Minoritetsinteresser	10	111.825	108.166	-	-
Hensættelse til udskudt skat	11	6.935	9.275	-	-
Andre hensatte forpligtelser		28.659	22.142	-	-
Hensættelser		35.584	31.417	-	-
Gæld til realkreditinstitutter		10.357	10.273	-	-
Langfristede gældsforpligtelser	12	10.357	10.273	-	-
Kortfristet del af langfristet gæld	12	2.615	789	-	-
Gæld til pengeinstitutter		2.740	3.068	-	-
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder	8	20.066	33.728	-	-
Leverandørgæld		158.403	144.625	-	-
Gæld til tilknyttede virksomheder		-	-	5.997	-
Selskabsskat		13.025	2.955	13.081	2.955
Anden gæld		111.871	91.083	33	34
Periodeafgrænsningsposter		7.048	8.320	-	-
Kortfristede gældsforpligtelser		315.766	284.568	19.112	2.989
GÆLDSFORPLIGTELSE		326.123	294.841	19.112	2.989
PASSIVER I ALT		1.142.885	1.039.795	688.456	608.360
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Finansielle instrumenter	15				
Nærstående parter	16				
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer	17				
Medarbejderforhold	18				

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

Koncernen

	2016 DKK '000	2015 DKK '000
Resultat af primær drift	85.993	128.236
Årets afskrivninger tilbageført	59.119	60.520
Finansielle indtægter og udgifter	2.112	2.604
Betalt selskabsskat	-7.770	-59.860
Ændring i varebeholdninger	21.190	-22.532
Ændring i tilgodehavender	-15.680	-19.093
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte)	17.356	-79.671
Ændring i hensatte forpligtelser	6.517	5.039
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter	692	-1.484
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER	169.528	13.758
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-146	-275
Køb af materielle anlægsaktiver	-54.660	-57.120
Køb af finansielle anlægsaktiver	-9.342	-6
Salg af materielle anlægsaktiver	9.514	10.147
Salg af finansielle anlægsaktiver	-	-
Køb og salg af værdipapirer	-34.062	-62.467
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-88.696	-109.721
Afdrag på lån	-4.358	-681
Lån til associerede virksomheder	17.437	-8.768
Modtaget udbytte	250	333
Betalt udbytte i regnskabsåret	-11.195	-16.727
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	2.135	-25.843
ÆNDRING I LIKVIDER	82.967	-121.805
Likvider 1. oktober	112.445	234.250
LIKVIDER 30. SEPTEMBER	195.412	112.445

NOTER
Notes

	Koncernen		Moderselskab	
	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
1 Nettoomsætning				
Segmentoplysning				
Danmark	1.452.305	1.454.651	-	-
Udland	125.309	162.375	-	-
	1.577.614	1.617.026	-	-
2 Finansielle indtægter				
Tilknyttede virksomheder	-	-	2.272	2.438
Finansielle indtægter i øvrigt	4.997	6.609	1.095	1.178
	4.997	6.609	3.366	3.616
3 Finansielle omkostninger				
Tilknyttede virksomheder	-	-	-	-
Finansielle udgifter i øvrigt	2.884	4.005	-	-
	2.884	4.005	-	-
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	19.485	39.765	998	504
Regulering af udskudt skat	-3.985	-8.169	-	-
	15.500	31.596	998	504
5 Immaterielle anlægsaktiver			Koncernen	
			Goodwill	
Kostpris 1. oktober				53.514
Valutakursreguleringer				-12
Tilgang				146
Kostpris 30. september				53.649
Amortiseringer 1. oktober				52.815
Valutakursreguleringer				-8
Årets afskrivninger				313
Amortiseringer 30. september				53.119
Regnskabsmæssig værdi 30. september				530

6 Materielle anlægsaktiver

	Koncernen			
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlæg under udførelse og forudbetalinger
Kostpris 1. oktober	195.252	199.500	390.882	647
Valutakursreguleringer	-182	-171	-252	-
Tilgang	977	6.176	56.835	1.130
Afgang	-	-22.898	-31.134	-647
Kostpris 30. september	196.048	182.607	416.331	1.130
<i>Op- og nedskrivninger 1. oktober</i>	-4.650	91		
Afskrivninger 1. oktober	49.291	149.394	290.803	
Valutakursreguleringer	-41	-139	-203	
Afskrivninger på solgte aktiver	-	-12.738	-36.667	
Årets afskrivninger	6.673	9.077	43.056	
Afskrivninger 30. september	55.923	145.594	296.988	
Regnskabsmæssig værdi 30. september	135.474	37.104	119.343	1.130

I andre anlæg, driftsmidler og inventar indgår leasede aktiver med en bogført værdi på 2.370 TDKK

7 Finansielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejedefinitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober	197	1.190
Tilgang	-	96
Afgang	-	-
Kostpris 30. september	197	1.286
Opskrivninger 1. oktober	669	
Udloddet resultat	-250	
Årets resultat	1.192	
Opskrivninger 30. september	1.610	-
Modregnet i tilgodehavender	-	
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.807	1.286

	Morderselskab	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. oktober	66.596	30
Tilgang	-	-
Afgang	-	-
Kostpris 30. september	66.596	30
Opskrivninger 1. oktober	449.255	55
Valutakursreguleringer	-	
Udloddet resultat	-41.330	
Årets resultat	57.714	582
Egenkapitalbevægelser	3.569	
Opskrivninger 30. september	469.208	637
Modregnet i tilgodehavender	-	-
Regnskabsmæssig værdi 30. september	535.805	667

	Koncernen	
	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	375.645	361.216
Acontofaktureret	-319.825	-344.752
	58.020	16.483
Indregnet i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning	76.086	50.191
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder	-20.065	-33.728

9 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Nettoposkrivning efter indre værdi's metode	Koncernen		I alt
			Overført overskud	Forelæg til udbytte	
Egenkapital 1. oktober	200	-	604.172	1.000	605.372
Betalt udbytte				-1.000	-1.000
Andre reguleringer			3.569		3.569
Forslag til årets resultatdisponering			60.403	1.000	61.403
Egenkapital 30. september	200	-	668.144	1.000	669.344

	Selskabs-	Nettoposkrivning	Moderelskab	Forslag til udbytte	I alt
	kapital	efter indre værdi's metode	Overført overskud		
Egenkapital 1. oktober	200	449.310	154.862	1.000	605.372
Betalt udbytte				-1.000	-1.000
Andre reguleringer		3.569			3.569
Forslag til årets resultatdisponering		18.967	43.438	1.000	61.403
Egenkapital 30. september	200	469.845	198.298	1.000	669.343

Selskabskapitalen har ikke været ændret de seneste 5 år.

10 Minoritetsinteresser

Koncernen

	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
Minoritetsinteresser 1. oktober	108.166	104.103
Andel af årets resultat	18.061	16.193
Køb af minoritetsinteresser	-4.439	-
Udløddet resultat	-10.195	-11.727
Egenkapitalbevægelser	232	-404
Minoritetsinteresser 30. september	111.825	108.166

11 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på anlægsaktiver, igangværende arbejder for fremmed regning og hensatte forpligtelser.

12 Langfristede gældsforpligtelser

Koncernen

	1. Oktober	30. september	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	10.273	12.973	2.615	5.945

13 Eventualposter mv.

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 9.973 tDKK. Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 60 måneder med en samlet restleasingydelse på 18.776 tDKK.

Koncernen deltager med 24% ejerandel i Fiber og Anlæg I/S. De samlede forpligtelser i Fiber og Anlæg I/S udgør pr. 30. september 2016 8.959 tDKK. I koncernens balance er pro rata indregnet selskabets forholdsvis ejerandel af Fiber og Anlæg I/S' aktiver og forpligtelser.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for fællesregistrering for moms.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter som vedrører sambeskatningen. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 13,1 millioner dkk.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for 253.277 tDKK mod 181.413 tDKK i 2014/2015.

15 Finansielle instrumenter

Selskabet anvender finansielle instrumenter som et led i sikring af ikke-indregnede transaktioner - fremtidigt varekøb.

15 Nærstående parter

Med henvisning til årsregnskabsloven § 98 c stk. 1 er der ikke givet oplysninger om transaktioner med nærstående parter.

Bestemmende indflydelse:

Hans Christian Munck, Strand Alleen 50, 5800 Nyborg

16 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer

	Koncernen		Morderselskab	
	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000	2015/16 DKK '000	2014/15 DKK '000
Lovpligtig revision	281	283	10	10
Skatterådgivning	3	24	3	3
Andre ydelser	99	271	-	-
	383	578	13	13

17 Medarbejderforhold

Gennemsnitligt antal medarbejder	1.037	1.056	-	-
Løn og Gager	407.765	397.168	-	-
Pensioner	30.821	29.119	-	-
Omkostninger til social sikring	3.608	6.946	-	-
Andre personale omkostninger	31.857	34.822	-	-
	474.051	468.055	-	-

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, punkt 2 oplyses der ikke om vederlag til ledelsen.