
SP Holding Uby ApS

Gammel Marbjergvej 11, 4000 Roskilde

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 33 95 68 27

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/3 2016

Bent Kock Nielsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 12

Balance 31. december 13

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 18

Regnskabspraksis 29

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for SP Holding Uby ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 31. marts 2016

Direktion

Morten D. Hansen
adm. direktør

Per Malmos

Bestyrelse

Bent Kock Nielsen
formand

Bjarne Lyngsø

Søren Hansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SP Holding Ubby ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for SP Holding Ubby ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Holbæk, den 31. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	SP Holding Ubby ApS Gammel Marbjergvej 11 4000 Roskilde CVR-nr.: 33 95 68 27 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Roskilde
Bestyrelse	Bent Kock Nielsen, formand Bjarne Lyngsø Søren Hansen
Direktion	Morten D. Hansen Per Malmos
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
Pengeinstitut	Nykredit Herlev Hovedgade 119 2730 Herlev

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Resultat af ordinær primær drift	2.537	6.850	6.569
Resultat før finansielle poster	2.897	6.850	6.569
Resultat af finansielle poster	353	-620	-1.466
Årets resultat	3.174	5.067	3.610
Balance			
Balancesum	86.562	65.142	73.318
Egenkapital	16.945	21.863	19.395
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	-333	7.184	11.532
- investeringsaktivitet	-13.616	-8.763	-8.842
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-14.735	-8.943	-10.267
- finansieringsaktivitet	-6.052	575	755
Årets forskydning i likvider	-20.001	-1.004	3.445
Antal medarbejdere	103	66	128
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	3,3%	10,5%	9,0%
Soliditetsgrad	19,6%	33,6%	26,5%
Forrentning af egenkapital	16,4%	24,6%	21,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Årsrapporten for SP Holding Ubby ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab og besidde kapitalandele i andre selskaber. Koncernens aktiviteter består i udførelse af anlægsgartnervirksomhed, primært ved indgåelse af entreprisetrakater samt ved enkeltstående regningsarbejder, samt brolæggervirksomhed og anden handelsvirksomhed.

Udvikling i året

For koncernen er der et samfundsmæssigt ansvar i at drive forretning. Vi skal naturligvis altid være økonomisk ansvarlige over for vores aktionærer, men vi skal også være miljømæssigt, socialt og etisk ansvarlige i det hele taget. Derfor introducerer vi den tredobbelte bundlinje i fremtiden. Som en introduktion her i årsrapporten for 2015, og fuldt integreret fra årsrapporten 2016.

2015 bliver således en fyldig beskrivelse af forhold i SP Holding Ubby-koncernen og vil give en grundviden omkring koncernen, hvorefter vores tredobbelte bundlinje i fremtiden vil blive mere nøgletalsbaseret og præsenteret i cockpit format.

Med den tredobbelte bundlinje sætter vi fokus på mere end vores økonomiske resultatskabelse. Vi sætter samlet set fokus på tre bundlinjer:

1. Den økonomiske bundlinje – herunder forretningsmæssige og organisatoriske faktorer. Den er vores eksistensberettigelse.
2. Den miljømæssige bundlinje – med fokus på balancen mellem finansiel vækst og bæredygtig udvikling. Vi bruger også betegnelsen – vores grønne fodaftryk.
3. Den sociale bundlinje – medarbejdernes engagement og sundhed, og virksomhedens Malmos` samfundsmæssige ansvarlighed.

Den økonomiske bundlinje er velkendt, og kommenteres nærmere i det nedenstående.

Den miljømæssige bundlinje har vi arbejdet med siden vores miljøcertificering i 2010 – som Danmarks første anlægsgartner, og har i den periode udarbejdet et selvstændigt grønt regnskab. Hvert år gennemføres en omfattende opgørelse af selskabets miljø- og arbejdsmiljømæssige forhold og indsatsområder. Vi formidler hovedkonklusionerne nedenfor og udvikler formatet til en decideret miljømæssig bundlinje i 2016.

Den sociale bundlinje indeholder i SP Holding Ubby-koncernen en stærk fokus på arbejdsklima, motivation, engagement og sundhed. Derudover fokuserer vi også med denne bundlinje på vores sociale

Beretning

ansvar ift. samfundet omkring os.

I nedenstående beskriver vi vores miljømæssige og sociale bundlinje primært uden nøgletal. Dette skal ses som en opstart på den tredobbelte bundlinje. I fremtiden afdækkes begge bundlinjer også af relevante nøgletal.

1. Den økonomiske bundlinje – herunder forretningsmæssige og organisatoriske faktorer

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 3.174.090, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 16.944.775.

Med en fortsat toplinevækst på mere end 48 % ift. 2013 og mere end 12 % ift. 2014, er 2015 et tydeligt tegn på, at SP Holding Ubby-koncernen ønsker at fastholde sig selv i både ambitiøse forretningsmæssige, organisatoriske og økonomiske mål.

Økonomisk har SP Holding Ubby-koncernen taget store investeringer ift. flytningen til ny lokalitet. Vi har været tæt involveret med bygherre i nyopførelsen af vores nye domicil, hvor vi har haft fokus på bæredygtighed, klimasikring og i det hele taget at skabe et stort showroom for materiale- og løsningsvalg – både indendørs og selvfølgelig udendørs.

Disse investeringer kan ses på bundlinjen, og det er en forventet konsekvens. 2015 bliver dermed det indtjeningsmæssige svageste år i en årrække – på grund af de væsentlige flytte- og etableringsomkostninger – eller set med andre briller investeringer for fremtiden. Vi er i det lys forsigtigt tilfredse med det økonomiske resultat i 2015 og giver nu os selv 2016 til et blødt gearskifte for at træde til fra 2017.

Når vi normaliserer 2015 og korrigerer for investeringerne, så understøtter billedet yderligere, at vi kan tillade os, at være tilfredse med årets resultat.

Men vores tilfredshed med resultatet i 2015 fritager os ikke fra at fokusere stramt på vores indtjeningssevne og stabilitet i entreprisestyring i fremtiden.

Forretningsmæssigt har Malmos indledt et tæt samarbejde med et nyt søsterselskab i SP gruppen. Ejer kredsen i SP Holding, har købt 70 % af Brolægger Kompagniet A/S, og har pålagt Malmos, at facilitere og støtte i opnåelsen af den fulde synergieffekt i koncernen. Det gøres ved at staben i Malmos servicerer Brolægger Kompagniet med økonomi, marketing og HR som støtte til Brolægger Kompagniets selvstændige virksomhedsdrift. Brolæggerkompagniet vil også i fremtiden fungere som et fuldstændigt selvstændigt selskab.

Organisatorisk har vi igennem hele 2015 opbygget en kapacitet af dygtige medarbejdere i stærke teams, som nu er i stilling til endnu en gang at skifte vækst gear. Med andre ord har vi opbygget denne kapacitet til at kunne vækste koncernen i løbet af de næste 4 år – med de samme ambitiøse vækstprincipper som i 2014 og 2015, og samtidigt holde kapacitetsomkostningerne forholdsomt i ro.

Beretning

2. Den grønne bundlinje – med fokus på balancen mellem finansiel vækst og bæredygtig udvikling

Miljømæssigt er Malmos miljøcertificeret efter ISO 14001 på femte år. Det betyder, at vi fortsat søger forbedringer, både eksternt og internt. Dette resulterer i eksempler fra dagligdagen, hvor vores medarbejdere stiller spørgsmål og forslag til vores leverandører, hvor de ser naturligt potentiale til miljømæssige forbedringer.

Internt er vores miljømål i 2015 delvist opfyldt; vores CO₂ udledning pr. årsmedarbejder er steget mindre efter vi har ligget på samme niveau i nogle år. Vi udledte i 2014 8,2 tons CO₂ pr. årsmedarbejder. I 2015 var det tal 8,8 tons CO₂ pr. medarbejder. Den lille stigning skyldes dels større egenproduktion med gravemaskiner og dels drift af 3 adresser i flyttefasen til Gl. Marbjergvej. Malmos ønsker at sætte disse nøgletal på den samfundsmæssige agenda, da grønne nøgletal som f.eks. CO₂ udledning, på trods af stærke politiske miljømål, stadig ikke endnu er veludviklede som kendte referencer og måltal.

Andelen af genanvendelige grus materialer contra bakkematerialer er steget væsentligt. Ledelsesmæssigt er miljø blevet en tydeligere del af hverdagen på pladserne, og der er fortsat forbedringspotentiale for miljøledelsen i vores virksomhed.

Strategisk har vi i 2015 sat miljø og bæredygtighed yderligere på dagsorden. Det har vi igennem en løbende proces i vores produktion, hvor vi i alle relevante sammenhænge drøfter vores miljømæssige fodaftryk som en del af de mange daglige beslutningsgrundlag i vores anlægsarbejde. Dette særlige fokus i 2015 har især været igennem en ledelsesmæssig tydeliggørelse på alle lederniveauer og igennem hele organisationen.

Vi udarbejder et selvstændigt grønt regnskab for 2015 som kan rekvireres særskilt. Dette grønne regnskab vil blive offentliggjort på vores hjemmeside og særlige nøgletal blive trukket frem i årsrapporten.

3. Den sociale bundlinje – medarbejdernes engagement og sundhed og samfundsmæssig ansvarlighed

Socialt betragter SP Holding Ubby-koncernen sig som en ansvarlig virksomhed der ønsker en arbejdsplads der har fokus på et sikkert og sundt arbejdsmiljø, der udvikler medarbejdernes kompetencer og tager del i et socialt ansvar.

Sundhed

I SP Holding Ubby-koncernen tror vi på at der er sammenhæng mellem et godt arbejdsmiljø og et godt helbred, derfor har vi altid fokus på ergonomi, sundhed og sygefravær. I virksomheden har vi en naturlig dialog også om fravær. Når vi f.eks. har en sygemeldt medarbejder, har vi løbende dialog for at bevare en god kontakt. Tillid, tryghed og anerkendelse er af stor betydning for at bevare den gode relation.

Ved langtidssygemelding af en loyal medarbejder er det naturligt, at Malmos gør rigtig meget for at fastholde medarbejderen i arbejdet. Vi samarbejder gerne og tager ansvar for at vores medarbejder kommer godt og trygt tilbage på arbejdsmarkedet, i det tempo som den enkelte har behov for. Vi

Beretning

udarbejder planer sammen med den sygemeldte og vi holder kontakten ved lige. Som arbejdsplads passer vi på den sygemeldte, vi opretter gerne skåne jobs, og går i dialog med kommunen for at finde den rette ordning til den enkelte medarbejder.

Alle ansatte i Malmos har efter 3 måneders ansættelse en sundhedsforsikring med hospitalsdækning.

Engagement

I koncernen arbejder vi målrettet med udvikling af vores personale igennem Malmos Akademiet men også gennem AMU kurser eller andre relevante kurser. Ledelse er for os en af nøglefaktorerne for at opretholde et højt engagement og et motiverende arbejdsklima. Vi sætter derfor årligt særlig fokus på lederudvikling og insisterer på, at det er en specifik disciplin der skal trænes igen og igen.

Alle stabs ansatte medarbejdere i koncernen har mulighed for at indrette en hjemmearbejdsplads. Vi har dygtige og motiverede medarbejdere, som har brug for fleksibilitet i hverdagen - ikke mindst når et barn er syg, man skal til kiropraktor eller man gerne vil når at løbe en tur inden det bliver mørkt. Med denne mulighed kan alle få det hele til at gå op i en højere enhed, også selvom et barn f.eks. er sygt mere end en dag.

Vores timelønnede personale har j.f. overenskomsten fri med løn til at passe sygt barn efter 6 måneders ansættelse. Vi har derudover i Malmos lavet aftale med disse medarbejdere om, at man kan få frihed med løn til at gå til læge eller få behandlinger hos fysioterapi, kiropraktor eller anden behandler. Dette er et gode i forhold til overenskomsten, men som virksomhed ser vi dette som en fair aftale, så også denne del af vores personalegruppe kan få mulighed for at få klaret disse ting uden at lide indtægtstab. Generelt set har Malmos lavet en lokalaftale, som går udover overenskomstens forskrifter og forbedrer forholdene for medarbejderne på flere punkter.

I SP Holding Ubyby-koncernen har vi en del tilbud ift. energi og engagement. Alle har f.eks. mulighed for at tage flasker med vand og frugt og grønt med i hverdagen. Derudover har alle mulighed for at træne i vores fitnesscenter og deltage i forskellige sportsarrangementer. Rammerne for træning er frie. Vi tror på, at man skal træne for at opnå energi og at hvert enkelt menneske kan styre dette bedst muligt.

Arbejds miljø

Vi arbejder seriøst med vores psykiske arbejdsmiljø både via APV (ArbejdsPladsVurdering) men også gennem vores MU Samtale processer samt i hverdagen. Malmos har haft som strategisk mål at der var nul tolerance overfor stress i 2015. Som firma er man klar over at man ikke kan undgå stress, men der sættes meget hurtigt ind med forskellige tiltag hvis en medarbejder står i en situation omkring stress. Der har i 2015 været afholdt et event omkring energi til arbejde, håndtering af arbejdspress samt fysisk energi. Forud for dette event havde alle medarbejdere mulighed for at få lavet et sundhedstjek.

Derudover har vi i 2015 haft fokus på ergonomi og førstehjælp – vi har haft afholdt en dag hvor alle var igennem en handlebane med forskellige situationer omkring løfte, bære, trække, skubbe samt at sidde

Beretning

korrekt og fik et genopfriskende førstehjælpskursus.

Samfundsmæssigt

LærlingeSkolen i Malmos er en af de vigtige faktorer i Malmos` sociale ansvarlighed, og vi ønsker at sætte den højest mulige standard og uddanne de mest kvalificerede anlægsgartnerlærlinge i DK. Vi tilbyder mere end andre anlægsgartnervirksomheder, men vi kræver også lidt mere. Vi har f.eks. mulighed for at tilbyde vores elever at komme til Norge som en del af uddannelsen. Vi har 4 elever som bliver færdige i 2016, og vi ansætter 3-4 nye elever i år. Vi havde i 2015 tretten elever, heraf tre piger, og tre voksenlærlinge (over 25 år).

Målet er også at udvikle vores egne dygtige talenter med den rette holdning, som blot skal have bygget erfaring og kompetencer på til at komme videre i koncernens egen organisation.

Ud af fjorten niveau 1-3 ledere, er fire kvinder.

Ni af vores stabsansatte har mellem 5 og 15 års ansættelse, fire har mere end 15 års ansættelse. Vi har 22 timelønnede medarbejdere som har mellem 5 og 15 års ansættelse og seks medarbejdere med mere end 15 års anciennitet. Samtidigt med at vi ønsker fornyelse og dynamik i vores organisation, er vi glade for, at dette også vidner om en virksomhed med stolte og loyale medarbejdere

Malmos A/S tager også del i det sociale ansvar, når kommuner eller andre aktører henvender sig for at få en langtidssygemeldt medarbejder ud på arbejdsmarkedet igen. Her har vi altid en grundig forventningsafstemning, da vi heller ikke her, går på kompromis med sikkerhed og sundhed på dette område. Derudover har vi god erfaring med at have kortere eller længere praktikophold for forskellige borgere i forskellige situationer. Dette ser vi som en vigtig brik i det sociale ansvar vi som virksomhed har, og som gevinst oplever vi en forskellighed, og det tror vi på, at alle kan have glæde af. I 2015 har vi haft 2 i arbejdsprøvning og vi har en ung dreng som kommer en gang om ugen i praktik, og nu har været i ordningen i 2 år. Ved at han er hos os en dag om ugen, kan han ”holde ud” at gå i skole, og denne vekselvirkning giver mening for ham.

Vi er en virksomhed, der gerne vil være der hvor det er svært, og hvor ingen andre helt har været endnu.
-Det kræver mod.

Vi er også en virksomhed der vil levere høj kvalitet og udviser ordentlighed. - Det kræver ansvarlighed.

Vi har begge dele.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Beretning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		14.683.830	15.799.099	-25.365	-20.030
Personaleomkostninger	1	-6.422.325	-4.747.740	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-5.364.706	-4.201.065	0	0
Resultat før finansielle poster		2.896.799	6.850.294	-25.365	-20.030
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	1.881.178	4.919.350
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	1.465.265	292.008	1.465.265	292.008
Finansielle indtægter	4	68.136	141.434	0	6
Finansielle omkostninger	5	-1.180.190	-1.053.739	-191.488	-171.529
Resultat før skat		3.250.010	6.229.997	3.129.590	5.019.805
Skat af årets resultat	6	-93.450	-1.162.776	44.500	47.416
Resultat før minoritetsinteresser		3.156.560	5.067.221	3.174.090	5.067.221
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		17.530	0	0	0
Årets resultat		3.174.090	5.067.221	3.174.090	5.067.221

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.390.692	8.200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-4.745.952	2.092.870
Overført resultat	-470.650	-5.225.649
	3.174.090	5.067.221

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		264.286	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	264.286	0	0	0
Grunde og bygninger		10.007.722	10.251.291	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.123.617	17.967.852	0	0
Indretning af lejede lokaler		975.290	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	36.106.629	28.219.143	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	17.965.744	23.626.977
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	3.743.151	2.477.886	3.743.151	2.477.886
Tilgodehavender i associerede virksomheder		1.061.813	1.769.688	0	0
Andre tilgodehavender		660.000	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		5.464.964	4.247.574	21.708.895	26.104.863
Anlægsaktiver		41.835.879	32.466.717	21.708.895	26.104.863
Varebeholdninger		645.288	476.640	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.832.070	26.347.520	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	5.681.000	1.395.000	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	83.334	0	83.334
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		355.713	812.741	0	0
Andre tilgodehavender		257.524	479.909	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		2.278	0	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	0	0	51.400	6.900
Selskabsskat		0	0	0	54.379
Periodeafgrænsningsposter		1.000.088	635.483	0	0
Tilgodehavender		43.128.673	29.753.987	51.400	144.613
Likvide beholdninger		952.497	2.444.872	0	0
Omsætningsaktiver		44.726.458	32.675.499	51.400	144.613
Aktiver		86.562.337	65.142.216	21.760.295	26.249.476

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		111.111	111.111	111.111	111.111
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.703.151	437.870	3.035.944	7.781.896
Overført resultat		6.739.821	13.114.115	5.407.028	5.770.089
Foreslået udbytte for regnskabsåret		8.390.692	8.200.000	8.390.692	8.200.000
Egenkapital	12	16.944.775	21.863.096	16.944.775	21.863.096
Minoritetsinteresser	13	132.470	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat	14	6.608.600	6.482.100	0	0
Hensatte forpligtelser		6.608.600	6.482.100	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		3.191.019	3.478.860	0	0
Leasingforpligtelser		5.781.274	5.226.389	0	0
Anden gæld		262.500	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	9.234.793	8.705.249	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	15	282.218	273.782	0	0
Kreditinstitutter		18.508.216	0	0	0
Leasingforpligtelser	15	2.616.911	2.302.480	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.702.280	15.207.746	11.800	19.600
Modtagne forudbetalinger under passiver	11	1.595.200	1.434.400	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		991.867	986.091	4.803.720	4.366.780
Gæld til associerede virksomheder		964.522	1.245.273	0	0
Selskabsskat		0	128.815	0	0
Anden gæld		8.980.485	6.513.184	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		53.641.699	28.091.771	4.815.520	4.386.380
Gældsforpligtelser		62.876.492	36.797.020	4.815.520	4.386.380
Passiver		86.562.337	65.142.216	21.760.295	26.249.476
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter og ejerforhold	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	111.111	437.870	13.114.115	8.200.000	21.863.096
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.200.000	-8.200.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	450.345	0	450.345
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-309.706	0	-309.706
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-33.050	0	-33.050
Årets resultat	0	1.265.281	-6.481.883	8.390.692	3.174.090
Egenkapital 31. december	111.111	1.703.151	6.739.821	8.390.692	16.944.775

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	111.111	7.781.896	5.770.089	8.200.000	21.863.096
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.200.000	-8.200.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	450.345	0	450.345
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-309.706	0	-309.706
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-33.050	0	-33.050
Årets resultat	0	-4.745.952	-470.650	8.390.692	3.174.090
Egenkapital 31. december	111.111	3.035.944	5.407.028	8.390.692	16.944.775

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015	2014
		DKK	DKK
Årets resultat		3.174.090	5.067.221
Reguleringer	18	4.727.124	5.984.138
Ændring i driftskapital	19	-6.993.144	-3.042.566
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		908.070	8.008.793
Renteindbetalinger og lignende		68.136	141.434
Renteudbetalinger og lignende		-1.180.190	-1.053.739
Pengestrømme fra ordinær drift		-203.984	7.096.488
Betalt selskabsskat		-128.815	87.146
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-332.799	7.183.634
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-300.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-14.735.313	-8.942.615
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-660.000	-1.769.688
Salg af materielle anlægsaktiver		1.879.126	1.267.865
Salg af virksomhed		0	601.573
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		200.000	80.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-13.616.187	-8.762.865
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-279.405	-272.705
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-717.387
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.229.812	-3.075.547
Optagelse af leasingforpligtelser		4.099.128	5.875.370
Optagelse af gæld hos tilknyttede og associerede virksomheder		970.984	1.367.434
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		437.500	0
Minoritetsinteresser		150.000	0
Kontant kapitalforhøjelse		0	500.000
Betalt udbytte		-8.200.000	-3.102.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.051.605	575.165

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		DKK	DKK
Ændring i likvider		-20.000.591	-1.004.066
Likvider 1. januar		<u>2.444.872</u>	<u>3.448.938</u>
Likvider 31. december		<u>-17.555.719</u>	<u>2.444.872</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		952.497	2.444.872
Kassekredit		<u>-18.508.216</u>	<u>0</u>
Likvider 31. december		<u>-17.555.719</u>	<u>2.444.872</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	39.070.781	24.869.800	0	0
Pensioner	5.797.041	3.900.875	0	0
Andre omkostninger til social sikring	697.006	542.351	0	0
Andre personaleomkostninger	573.979	291.169	0	0
	46.138.807	29.604.195	0	0
Overført til produktionslønninger	-39.716.482	-24.856.455	0	0
	6.422.325	4.747.740	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.315.233	2.156.678	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	103	66	0	0
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			1.922.081	4.919.350
Andel af underskud i dattervirksomheder			-40.903	0
			1.881.178	4.919.350
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	1.499.788	342.569	1.499.788	342.569
Afskrivning af goodwill	-34.523	-34.523	-34.523	-34.523
Tab ved salg af kapitalandele	0	-16.038	0	-16.038
	1.465.265	292.008	1.465.265	292.008

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	5.136	0	0	0
Renteindtægter associerede virksomheder	63.000	127.858	0	0
Andre finansielle indtægter	0	13.576	0	6
	68.136	141.434	0	6
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	39.444	39.611	185.229	171.529
Andre finansielle omkostninger	1.140.746	1.014.128	6.259	0
	1.180.190	1.053.739	191.488	171.529
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	88.376	0	-93.816
Årets udskudte skat	93.450	1.074.400	-44.500	46.400
	93.450	1.162.776	-44.500	-47.416

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	0
Tilgang i årets løb	300.000
	<u>300.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Årets afskrivninger	35.714
	<u>35.714</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>264.286</u>
Afskrives over	<u>7 år</u>

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	12.641.550	31.645.045	0
Tilgang i årets løb	0	13.741.667	993.646
Afgang i årets løb	0	-4.844.747	0
Kostpris 31. december	<u>12.641.550</u>	<u>40.541.965</u>	<u>993.646</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.390.259	13.677.193	0
Årets afskrivninger	243.569	5.067.067	18.356
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.325.912	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.633.828</u>	<u>15.418.348</u>	<u>18.356</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>10.007.722</u>	<u>25.123.617</u>	<u>975.290</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>11.795.036</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	16.282.951	18.882.951
Tilgang i årets løb	350.000	0
Afgang i årets løb	0	-560.000
Overførsler i årets løb	0	-2.040.000
Kostpris 31. december	<u>16.632.951</u>	<u>16.282.951</u>
Værdireguleringer 1. januar	7.344.026	5.689.026
Årets afgang	0	-267.436
Årets resultat	1.881.178	4.919.350
Udbytte til moderselskabet	-8.000.000	-3.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	107.589	3.086
Værdireguleringer 31. december	<u>1.332.793</u>	<u>7.344.026</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>17.965.744</u>	<u>23.626.977</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Malmos A/S	Roskilde	DKK 1.000.000	100%
ZinCo Danmark A/S	Roskilde	DKK 501.000	100%
Brolægger Kompagniet A/S	Roskilde	DKK 500.000	70%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	2.040.000	0	2.040.000	0
Overførsler i årets løb	0	2.040.000	0	2.040.000
Kostpris 31. december	2.040.000	2.040.000	2.040.000	2.040.000
Værdireguleringer 1. januar	437.886	209.840	437.886	209.840
Årets resultat	1.499.788	342.569	1.499.788	342.569
Modtagne udbytter	-200.000	-80.000	-200.000	-80.000
Afskrivning på goodwill	-34.523	-34.523	-34.523	-34.523
Værdireguleringer 31. december	1.703.151	437.886	1.703.151	437.886
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.743.151	2.477.886	3.743.151	2.477.886
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	25.893	60.416	25.893	60.416

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Grøn Vækst A/S	Slagelse	DKK 2.550.000	40%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	184.375.100	112.567.490	0	0
Modtagne acontobetalinge	-180.289.300	-112.606.890	0	0
	4.085.800	-39.400	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	5.681.000	1.395.000	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.595.200	-1.434.400	0	0
	4.085.800	-39.400	0	0

12 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	100.000	100.000
B-anparter	11.111	11.111
		111.111

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012
	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. januar	111.111	100.000	100.000	100.000
Kapitalforhøjelse	0	11.111	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	111.111	111.111	100.000	100.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
13 Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser primo 1. januar	0	2.640.831
Tilgang i årets løb	150.000	0
Afgang i årets løb	0	-2.640.831
Andel af årets resultat	-17.530	0
Minoritetsinteresser 31. december	132.470	0

	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
14 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	2.000	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.255.000	1.965.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-13.000	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	5.855.000	4.848.000	0	0
Låneomkostninger	-32.000	-25.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.458.400	-305.900	-51.400	-6.900
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	51.400	6.900
	6.608.600	6.482.100	0	0

Udskudt skat er afsat med 22 %, svarende til den forventede effektive skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	0	51.400	6.900
Regnskabsmæssig værdi	0	0	51.400	6.900

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	2.060.080	2.368.558	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.130.939	1.110.302	0	0
Langfristet del	3.191.019	3.478.860	0	0
Inden for 1 år	282.218	273.782	0	0
	3.473.237	3.752.642	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	5.781.274	5.226.389	0	0
Langfristet del	5.781.274	5.226.389	0	0
Inden for 1 år	2.616.911	2.302.480	0	0
	8.398.185	7.528.869	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	262.500	0	0	0
Langfristet del	262.500	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	8.980.485	6.513.184	0	0
	9.242.985	6.513.184	0	0

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2015	2014	2015	2014
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leje- og leasingkontrakter				
<u>Koncern</u>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing i:				
Inden for 1 år	60.288	86.392	0	0
Mellem 1 og 5 år	60.382	33.605	0	0
	120.670	119.997	0	0

Koncernen har desuden indgået huslejekontrakter med uopsigelighedsperioder på 6-9 måneder, hvoraf én dog først kan opsiges med virkning fra 31. december 2018. Den samlede husleje i uopsigelighedsperioderne udgør TDKK 2.385.

Sikkerhedsstillelser

Koncern

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.000, der giver pant i grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på	10.007.722	10.251.291	0	0
---	------------	------------	---	---

Der er endvidere afgivet virksomhedspant på TDKK 5.000, der giver pant i koncernens lagre, debitorer mv. Pantet er stillet til sikkerhed for mellemværender med bank.

Eventualforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskaberne Malmos A/S, Brolægger Kompagniet A/S og ZinCo Danmark A/S' bankmellemværender, samt det koncernforbundne selskab SPM Ejendomme ApS' bankmellemværender.

Koncernen og moderselskabet indgår i sambeskatning, hvor moderselskabet er administrationsselskab. Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb er indregnet i koncernregnskabet.

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Per Malmos

Morten D. Hansen

Bent Kock Nielsen

Bjarne Lyngsø

Søren Hansen

Direktion

Direktion

Bestyrelsesformand

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Koncern

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2015	2014
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-68.136	-141.434
Finansielle omkostninger	1.180.190	1.053.739
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.004.415	4.201.065
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.465.265	-292.008
Skat af årets resultat	93.450	1.162.776
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-17.530	0
	4.727.124	5.984.138

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-168.648	277.251
Ændring i tilgodehavender	-13.912.770	-9.585.527
Ændring i leverandører m.v.	6.947.635	6.262.624
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	140.639	3.086
	-6.993.144	-3.042.566

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for SP Holding Ubby ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

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 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet SP Holding Ubby ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet 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 urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Regnskabspraksis

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 omstruktureringshensættelser 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 5 år.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Regnskabspraksis

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktionslønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 sambeskattet med danske datterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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 afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives 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 kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

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

Forudbetalinger og modtagne acontobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter mv.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balancerorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$