

---

# ***SP Holding Uby ApS***

Gammel Marbjergvej 11, 4000 Roskilde

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 33 95 68 27

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 20/4 2017

Morten D. Hansen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 15

Balance 31. december 16

Egenkapitalopgørelse 20

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 22

Noter til årsregnskabet 24

Noter, regnskabspraksis 35

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 20. april 2017

## Direktion

Morten D. Hansen  
adm. direktør

Per Malmos

## Bestyrelse

Bent Kock Nielsen  
formand

Bjarne Lyngsø

Søren Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SP Holding Ubby ApS

## 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for SP Holding Ubby ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets og koncernens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet eller koncernen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets og koncernens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets og koncernens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspå-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Holbæk, den 20. april 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Per Larsen

statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	SP Holding Ubby ApS Gammel Marbjergvej 11 4000 Roskilde  CVR-nr.: 33 95 68 27 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Roskilde
<b>Bestyrelse</b>	Bent Kock Nielsen, formand Bjarne Lyngsø Søren Hansen
<b>Direktion</b>	Morten D. Hansen Per Malmos
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
<b>Pengeinstitut</b>	Nykredit Hovedvejen 10 2600 Glostrup

# Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>				
<b>Resultat</b>				
Resultat af ordinær primær drift	-2.049	2.652	6.850	6.569
Resultat før finansielle poster	-1.262	3.012	6.850	6.569
Resultat af finansielle poster	1.110	353	-620	-1.466
Årets resultat	376	3.247	5.067	3.610
<b>Balance</b>				
Balancesum	71.213	86.562	65.142	73.318
Egenkapital	9.871	17.167	21.863	19.395
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	15.441	-667	7.184	11.532
- investeringsaktivitet	3.868	-13.616	-8.763	-8.842
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.024	-14.735	-8.943	-10.267
- finansieringsaktivitet	-6.578	-5.717	575	755
Årets forskydning i likvider	12.730	-20.001	-1.004	3.445
Antal medarbejdere	105	103	66	128
<b>Nøgletal i %</b>				
Afkastningsgrad	-1,8%	3,5%	10,5%	9,0%
Soliditetsgrad	13,9%	19,8%	33,6%	26,5%
Forrentning af egenkapital	2,8%	16,6%	24,6%	21,0%

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



# Ledelsesberetning

Årsrapporten for SP Holding Ubby ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være holdingselskab og besidde kapitalandele i andre selskaber. Koncernens aktiviteter består i udførelse af landskabsvirksomhed, primært ved indgåelse af entreprisekontrakter samt ved enkeltstående regningsarbejder.

## Udvikling i året

Koncernen har nået et niveau, hvor vi nu tydeligt bevæger os i feltet med de meget store og komplekse anlægsopgaver fordi vi har musklerne til det, og stadig står klart på vores landskabsfaglige kompetence. Derfor har 2016 også været året, hvor vi har leveret nogle af de mest bemærkelsesværdige projekter nogensinde.

Som altid når branchen oplever vækstperioder fortæller vi hinanden, at der er kamp om medarbejderne. Det har ikke været anderledes i 2016, og hos SP Holding Ubby-koncernen vælger vi nu at betragte det som et bestående vilkår. Vi har derfor mere fokus på den betydelige udvikling, vi oplever i de nye generationer af medarbejderes tilgang til arbejdet. De er drevet af helt grundlæggende andre motivationsfaktorer end tidligere generationer, og det er i det felt den virkelige indsats skal gøres. Vi har i den forbindelse, heldigvis kunne se en god fremgang i antallet af unge mennesker der søger ind på uddannelserne, og det tal skal vi arbejde for at øge yderligere. Og så har vi stadigt forholdsvist nemt ved at rekruttere unge mennesker, men vi skal holde os skarpe.

Derudover har 2016 budt på nye tendenser ift. projektsamarbejde. Der er i højere grad fokus på tidlig involvering eller integreret byggeri, som giver mulighed for at sætte de projekterende og udførende ved samme bord samtidigt. Det har betydelige fordele for alle. Vi har i SP Holding Ubby-koncernen arbejdet fokuseret på det i flere år, og vi kan se, at både samarbejdet, kvaliteten og effektiviteten øges markant når vi så at sige vender en søjle til en bjælke i en byggeproces.

På trods af den store volumen og mange aktiviteter i branchen, så har flere af de toneangivende aktører i entreprenørbranchen oplevet at måtte nedjustere, især deres indtjeningsniveau, op til flere gange. Det virkede ulogisk, men årsagerne talte deres tydelige sprog; Periodeforskydninger og store og kritiske projekters indtjeningssevne. Det afspejler en branche som stadig accepterer for store risici og for lav en indtjening som en normal præmis. Vi var også selv belastet af samme faktorer i 2016, hvorfor vi satte initiativer i gang som skulle tage os til et helt nyt niveau i måden vi styrer vores projekter på – og dermed styrke vores indtjeningssevne betydeligt. Disse initiativer er også en væsentlig del af vores strategi for 2017.

# Ledelsesberetning

## SP Holding Ubby-koncernens tredobbelte bundlinje

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 introducerede vi den tredobbelte bundlinje i 2015, som et tilvalg til vores økonomiske rapportering.

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 virksomheden Malmos` samfundsmæssige ansvarlighed.

### 1. Den økonomiske bundlinje – herunder forretningsmæssige og organisatoriske faktorer

Selskabets og koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 1.047.779 efter minoritetsinteressers andel af årets resultat og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 10.382.984 ekskl. minoritetsinteresser.

Med en topline i lille stigning ift. 2015 og et offensivt mål om +30% vækst igen i 2017 - til historisk omsætningsniveau, har SP Holding Ubby-koncernen for alvor sat sig i en position hvor virksomheden omsætter for mere end nogen anden dansk landskaber på nyanlæg. Allerede i 2014 betegnede vi 2016 som et år der skulle bruges på at ”skifte gear for at træde til fra 2017”, hvilket også blev den profil vi så på året. Vi benyttede analogien fordi et gearskifte er et skift mellem to hastigheder og fra et momentum til et andet. Udfordringen ved at skifte gear er, at man ikke kan træde til, eller med andre ord må slippe momentum i selve skiftet. Det er præcist sådan 2016 har fungeret ift. den hastighed og udvikling, som koncernen er i.

2016 blev året, hvor vi pga. af tidlige og store periodeforskydninger måtte forcere længere tid end forventet på flere storskala projekter. Det blev også året hvor vi iværksatte en omfattende project-governance model - MAS, og hvor vi udvidede lederstaben i produktionen.

Vi har nu foretaget gearskiftet – med lidt mere friktion end planlagt, og er oppe i det næste rigtige gear til et stærkt 2017.

# Ledelsesberetning

**Økonomisk** tog Malmos i 2015 væsentlige investeringer i flytning til nyt domicil, men kunne alligevel præstere en OG på 3,1% og en EBITDA på 6,4% i et normaliseret billede. Vi budgetterede derfor forsigtigt på topplinen i 2016, fordi vi som beskrevet arbejdede med flere forventede forretningsmæssige påvirkningsfaktorer i løbet af året.

Sidste år beskrev vi vores hovedfokus for 2016 således: ”Men vores tilfredshed med resultatet i 2015 fritager os ikke fra at fokusere stramt på vores indtjeningsevne og stabilitet i entreprisestyring i fremtiden”. 2016 udviste netop denne usikkerhed, og vi måtte to gange nedjustere vores forventninger til årets resultat. Nedjusteringerne skyldtes, at vi ikke havde høj nok hastighed på de strategiske fokusområder omkring entreprisestyring, som dog blev iværksat inden første nedjustering, men som pga. processens omfang naturligt havde forsinket effekt.

Udviklingen i året gav en nødvendig og særlig fokus på vores projektstyring, indtjeningsevne og økonomistyring i produktionen, hvilket resulterede i en hurtig indsatsplan – ”Indtjening Op” og et planlagt styrket udviklingsprojekt med navnet Malmos Aktiv Sagsstyring – MAS.

**Forretningsmæssigt** har Malmos konsolideret sit samarbejde med BrolæggerKompagniet. Der har været ydet en stærk indsats fra organisationen for at høste de planlagte synergieffekterne mellem de to selskaber – med primært fokus på at professionalisere BrolæggerKompagniet i hele deres værdikæde. Indsatsen har både virket udviklende og opsamlende, og har bidraget væsentligt til, at BrolæggerKompaniet kigger på en historisk høj volumen i 2017. Der er således skabt et godt udgangspunkt og det rigtige momentum for at BrolæggerKompagniet kommer i mål på både toplinje og bundlinje i samtidig vækst i 2017. Malmos skal fremover fortsat bidrage til denne udvikling.

Forretningsmæssigt havde vi som en naturlig del af den digitale nutid og fremtid Digitale Malmos 2.0 på dagsordenen i 2016, der igennem flere initiativer, tiltag, nye systemer, opgraderinger, forbedringer, yderligere standardisering samt IT-løsninger, der stillede nye behov, skabte den samlede platform Malmos er på i dag. Den platform, der også inden for brugen af IT gør Malmos til en af de førende Landskabere, hvilket blev tydeliggjort på IT-messen primo 2017, hvor Malmos modtog prisen som den mest IT-modne virksomhed i byggebranchen, under kategorien ”Udførelse”.

**Organisatorisk** har vi igennem hele 2016 som tidligere nævnt haft særlig fokus på udvikling af produktionen – med udvidelse af kompetencerne hos både projektledere og entreprisledere samt ansættelse af en ny anlægschef. Den gennemførte reorganisering af produktionen i Q3 har derudover haft fokus på ledelseskvalitet og projektstyring samt en udvidet teammodel.

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

**Miljømæssigt** er Malmos miljøcertificeret efter ISO 14001 på sjette år. Det betyder, at vi fortsat søger forbedringer, både eksternt og internt. Dette resulterer i eksempler fra hverdagen, hvor der stilles spørgsmål fra og til vores interessenter (kunder, leverandører og medarbejdere m.fl.) om mulige forbedringer til processer eller produkter, der samlet kan forbedre miljøregnskabet.

## Ledelsesberetning

Ved årets certificering blev det i særlig grad fremhævet af auditøren, at vi ved 3 særskilte processer udfører rollen med særlig gode rutiner, der viser den ordentlighed certificeringen kan medføre for virksomheden generelt.

Årets miljøregnskab udviser flere nøgletal, hvoraf CO<sub>2</sub>-udledning pr. årsmedarbejder er det tydeligste nøgletal. Dette blev for 2016 på 8,0 ton CO<sub>2</sub>, som er en reduktion i forhold til 2015 – og hvor vi samtidig er under niveauet for 2014. Alene dette faktum at vi nu har 6 år med sammenlignelige tal, er en god og vigtig læring for forståelse af dette nøgletal, der til dels har været udfordret på forståelsen af og brugen i det offentlige forum. Flere kunder, særligt de offentlige, har i formelle termer udsagn som ”CO<sub>2</sub> neutral i 2030” i deres overordnede strategier. Når vi spørger ind til hvad dette dækker over, kniber det lidt mere med en kvalificeret dialog, og det vil vi fortsætte med at søge svar og indflydelse på. Selve tallet er for vores virksomhed delvist afhængigt af karakteren af opgaver vi udfører, hvorfor op- eller nedgange ikke er ligefrem proportionelt med forbedringer/forringelser.

Vores domicil på Gl. Marbjergvej har fungeret et helt kalenderår nu for første gang. Herunder vores udeanlæg, som i væsentlig grad – ud over det æstetiske og praktiske p- og adgangsområde – fungerer det som et stort anlæg til Lokal Afledning af Regnvand (LAR). Dette kan vi dagligt og igennem året følge, og vi kan visuelt konstatere at vi ikke har udledt regnvand til det offentlige afløb, idet vandet er stuvet op og nedsivning har fundet sted inden overløbet er kommet i anvendelse. Vores tank til opsamling af regnvand bruges både til toiletskyl, og til vask af biler og grej. Det er samtidig tydeligt, at besøgende til vores hus bemærker og diskuterer dette LAR-anlæg – både ift. bæredygtighed, miljø og klimasikring.

Dette lægger den fortsatte udvikling af miljøcertificeringen netop også op til, idet den nye ISO 14001:2015 netop er ændret således, at man skal inddrage sine interessenter i arbejdet for at sikre bedst mulige vilkår for miljøhensyn. Det betyder, at det i fremtiden vil blive en parameter, at søge påvirkning ikke bare internt i virksomheden, men også hos de aktører vi omgiver os med, herunder ikke mindst vores kunder. Det kan blive spændende at følge om ændringen vil få et tydeligt aftryk i virkeligheden. Vi er i koncernen klar til at tage udfordringen op, og har allerede lagt de første grundsten til, hvordan vi vil efterleve de nye krav i den nye ISO-certificering.

Vi udarbejder et selvstændigt grønt regnskab for 2016 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 Ubyby-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 samfundsmæssigt socialt ansvar.

# Ledelsesberetning

## Engagement

Generelt har koncernen fokus på engagement i flere spor. Vi ved at en høj ledelseskvalitet, stor frihed i arbejdet, plads til individualitet, høj grad af involvering samt et understøttende miljø for at holde sig i fysisk form er en sikker vej til et højt engagement.

Derfor har vi i 2016 arbejdet med det Personlige Engagement som en nuanceret forståelse af, hvad der henholdsvis øger og dræner menneskelig energi. Det gør vi ved at arbejde med følgende fire områder:

- Det fysiske niveau: Medarbejdernes fitnessniveau, madvaner, rutiner for restitution i løbet af dagen og kvaliteten af søvn.
- Den følelsesmæssige kvalitet: Medarbejdernes evne til at forblive positive og løsningsorienterede, fastholde og opbygge energipositive relationer og handle med empati og omtanke selv i stressede situationer.
- Det mentale fokus: Medarbejdernes evne til at opsøge og anvende viden og indsigt, fokusere vores opmærksomhed på det, vi prioriterer som vigtigst, løse problemer og bevare overblik.
- Det formålmæssige perspektiv: Medarbejdernes evne til at navigere i dilemmaer med høj integritet, sætte arbejdsopgaverne og sig selv i et større meningsfuldt perspektiv og udvise adfærd, der stemmer overens med egne og virksomhedens værdier.

Vi ved, at for at opnå de bedste resultater, er det mindst lige så væsentligt at optimere energi, som at optimere tid. Det er vores klare holdning, at både den enkelte og virksomheden bliver stærkere, når vi altid er klar til at hjælpe hinanden. På den måde kan 1 + 1 faktisk blive en del mere end 2. Derfor har vi også haft særlig fokus på teamudvikling og feedback i løbet af 2016.

## 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 SP Holding Ubby-koncernen 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.

Malmos har i 2016 bakket op omkring kræftforskning i forbindelse med udendørsarbejde, og dette fortsætter i 2017. Hudkræft forårsaget af sollys er et overset arbejdsmiljøproblem i Danmark, og man mangler forskning på området. Vi har i Malmos opfordret vores ansatte til at gå med i projektet, hvor der indsamles data via et ur og der foretages løbende hudundersøgelser. Vi har haft positiv respons fra vores personale, og en enkelt har fortalt at der var forstadie til kræft, og har i den forbindelse fået behandling. I 2017 indkøber SP Holding Ubby-koncernen solcreme til Deres ansatte som en del af personlige værnemidler.

# Ledelsesberetning

## Samfundsmæssigt

### LæringsSkolen

LæringsSkolen i Malmos er en af de vigtige faktorer i Malmos` sociale ansvarlighed, og vi ønsker at sætte den højeste mulige standard og uddanne de mest kvalificerede anlægsgartnerlæringer i DK. Vi tilbyder mere end andre landskabsvirksomheder, men vi kræver også lidt mere. Vi har f.eks. mulighed for at tilbyde vores elever at komme på udveksling i Norge som en del af uddannelsen. Derudover udviklede vi i 2016 et træningsprogram med opgaver i LæringsSkolen, som gør at vi kan træne mere intensivt hen over vinteren, hvor det kan være svært at komme i jorden. På denne måde står vores elever endnu bedre rustet når foråret igen kommer, i stedet for at stå stille i Deres faglige udvikling.

I 2016 havde Malmos også den glæde, at vinde årets læreplads. Man bliver typisk indstillet af en af sine egne elever. Her lagde eleven vægt på det store faglige niveau som virksomheden kunne tilbyde, men også at man blev udfordret, at der var rigtig gode forhold, gode kollegaer og at der var styr på det administrative samt at man altid mødte imødekommenhed også i svære livssituationer.

Malmos A/S ansætter yderligere 3-4 elever i 2017. Vi havde i 2016 ti elever (mod tretten i 2015) heraf 2 piger, og 2 voksenlæringer (over 25 år). Med dette niveau fastholder vi vores høje andel af læringer som ligger i den absolutte top i branchen.

Målet i 2016 med denne skærpede fokus på lærlingeforhold var 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 Malmos egen organisation.

### Kønsfordeling og anciennitet

Ud af 14 niveau 1-3 ledere var 4 kvinder i 2015. I 2016 var der 19 niveau 1-3 ledere hvoraf 4 var kvinder. I 2015 ansatte vi 4 funktionærer, hvoraf alle var kvinder samtidig med, at vi tog afsked med 1 kvindelig funktionær. I 2016 ansatte vi 4 funktionærer, hvoraf alle var mænd, samtidig tog vi afsked med 1 mandlig funktionær.

7 af vores stabsansatte har mellem 5 og 15 års ansættelse, 7 har mere end 15 års ansættelse. Vi har 19 timelønnede medarbejdere som har mellem 5 og 15 års ansættelse og 8 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.

### Integration

I 2016 kontaktede vi Roskilde Integrationskontor for at bidrage i forbindelse med integration af flygtninge. I foråret 2016 havde vi for første gang en flygtning i praktik. Han oplevede at komme til en virksomhed med ansatte, der deler hans tro på at et skulderklap er et verdenssprog, og som har et stærkt fællesskab han hurtigt blev en del af. I Malmos er der tid og plads til at udveksle viden og stille spørgsmål, og vi har ansatte som viser stor rummelighed og åbenhed. Efter at have været en måned i praktik, ansatte vi vores første flygtning i et ordinært job. I efteråret 2016 kontaktede vi igen Roskilde Integrationskontor for en ny proces med en ny flygtning, som også har ført til en ansættelse og et videre forløb.

# Ledelsesberetning

## Veterancentret for krigsveteraner

I 2016 henvendte vi os til Veterancentret for krigsveteraner, som tilbyder støtte til soldater, veteraner og pårørende. Veterancentret arbejder for en bred anerkendelse af de danske veteraner.

Tilbuddet om støtte til veteraner og pårørende med problemer, der er opstået i forbindelse med udsendelse, er livslangt - også selvom udfordringerne først viser sig senere. Malmos har tilbudt sig som støttende virksomhed og i 2017 udarbejder vi en plan for dette sammen med centret.

Kontakten og støtten til de mænd og kvinder der tager ultimative personlige risici for at holde vores verden sikker, er meget vigtig for Malmos at kunne støtte op om.

Derfor meldte vi os i 2016 også ind i Interforce, som er et samarbejde mellem forsvaret og civile private og offentlige virksomheder omkring forsvarets brug af det frivillige personel. Interforce formål er at forbedre forholdene for disse mennesker, der står med både en militær og en civil forpligtelse, når forsvaret bruger de "skjulte" ressourcer. Det vil Malmos også gerne støtte op om.

## **Vores forventninger til året 2017**

Der vil stadig være stor fokus på at tiltrække de rigtige medarbejdere. Det vil vi fortsat arbejde på – for branchen og for os selv. Vi arbejder både igennem vores eget lærlingeakademi og sammen med skolerne på at tiltrække unge mennesker til vores uddannelser. Derudover deltager vi også i udvalgte netværk som sætter fremtidens medarbejder på agendaen.

Vi forventer at klimasikring, herunder hvordan vi håndterer det vilde regnvand i fremtiden, forbliver et vigtigt element i vores fremtidige løsninger. At lede vand er ikke et nyt fænomen i anlæggelse af landskaber, men det bliver i højere grad en mere integreret del, som ikke kun skal løfte en funktionel opgave, men også får rekreativ og miljømæssig betydning.

En af de væsentligste fremtidige opgaver bliver at sætte vækst og produktivitet på dagsordenen i Danmark. Det kræver at vi som virksomhed stadig er risikovillige i vores investeringer, og er dygtige til at øge vores produktivitet og kompetencer. I SP Holding Ubby-koncernen har vi tænkt os at gøre alt for at løfte den opgave også i 2017.

Alt tyder på at bygge- og anlægsbranchen stadig vil opleve høj aktivitet så langt man kan se frem, og SP Holding Ubby-selskaberne opererer nu for alvor i et nyt markedsfelt, hvor kunderne har brug for en landskaber med meget muskelkraft og en klar grøn, grå og blå faglig profil. Denne kompleksitet og volumen - med behov for en stærk faglighed, giver os nogle unikke muligheder i et felt af meget få konkurrenter.

Med Strategiplanen for 2017 – "Et Stærkt Malmos" ønsker vi således at fokusere på en yderligere forstærkning af både vores projektstyringskapacitet, vores brand som unikt arbejdssted og på vores i forvejen toneangivende markedsposition som stærk landskaber med en tydelig faglig profil i hele Danmark.

## **Ledelsesberetning**

Vores overordnede væksttal er 30 % på toplinejen med en stabil og sikker indtjening i 2017 - med målet om tocifret vækstprocent i 2018 – både på top- og bundlinje.

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.

### **Usædvanlige forhold**

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016 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		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>11.835.052</b>	<b>14.798.878</b>	<b>-24.397</b>	<b>-25.365</b>
Personaleomkostninger	1	-6.714.545	-6.422.325	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-6.382.698	-5.364.706	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-1.262.191</b>	<b>3.011.847</b>	<b>-24.397</b>	<b>-25.365</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	-1.349.785	1.944.212
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	2.447.541	1.465.265	2.447.541	1.465.265
Finansielle indtægter	4	27.641	68.136	0	0
Finansielle omkostninger	5	-1.365.187	-1.180.190	-39.680	-191.488
<b>Resultat før skat</b>		<b>-152.196</b>	<b>3.365.058</b>	<b>1.033.679</b>	<b>3.192.624</b>
Skat af årets resultat	6	528.540	-118.450	14.100	44.500
<b>Årets resultat</b>		<b>376.344</b>	<b>3.246.608</b>	<b>1.047.779</b>	<b>3.237.124</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	8.390.692	0	8.390.692
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.703.151	1.265.281	-3.098.978	-4.745.952
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-671.435	9.484	0	0
Overført resultat	2.750.930	-6.418.849	4.146.757	-407.616
	<b>376.344</b>	<b>3.246.608</b>	<b>1.047.779</b>	<b>3.237.124</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		221.429	264.286	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>221.429</b>	<b>264.286</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		9.764.153	10.007.722	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		23.254.269	25.123.617	0	0
Indretning af lejede lokaler		920.158	975.290	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>33.938.580</b>	<b>36.106.629</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	11.885.378	18.028.778
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	0	3.743.151	0	3.743.151
Tilgodehavender i associerede virksomheder	11	0	1.061.813	0	0
Andre tilgodehavender	11	660.000	660.000	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>660.000</b>	<b>5.464.964</b>	<b>11.885.378</b>	<b>21.771.929</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>34.820.009</b>	<b>41.835.879</b>	<b>11.885.378</b>	<b>21.771.929</b>
Varebeholdninger		653.779	645.288	0	0

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		33.415.252	35.832.070	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	822.000	5.681.000	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	355.713	0	0
Andre tilgodehavender		328.949	257.524	0	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	2.278	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	65.500	51.400
Selskabsskat		64.000	0	64.000	0
Periodeafgrænsningsposter		521.388	1.000.088	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35.151.589</b>	<b>43.128.673</b>	<b>129.500</b>	<b>51.400</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>587.201</b>	<b>952.497</b>	<b>579.201</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>36.392.569</b>	<b>44.726.458</b>	<b>708.701</b>	<b>51.400</b>
<b>Aktiver</b>		<b>71.212.578</b>	<b>86.562.337</b>	<b>12.594.079</b>	<b>21.823.329</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	111.111	125.000	111.111
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	1.703.151	0	3.098.978
Overført resultat		10.257.984	6.802.855	10.257.984	5.407.028
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	8.390.692	0	8.390.692
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af morderselskabet</b>		<b>10.382.984</b>	<b>17.007.809</b>	<b>10.382.984</b>	<b>17.007.809</b>
Minoritetsinteresser		-511.951	159.484	0	0
<b>Egenkapital</b>	14	<b>9.871.033</b>	<b>17.167.293</b>	<b>10.382.984</b>	<b>17.007.809</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	6.122.500	6.633.600	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.194.552	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.122.500</b>	<b>6.633.600</b>	<b>1.194.552</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		2.906.730	3.191.019	0	0
Leasingforpligtelser		6.980.796	5.781.274	0	0
Anden gæld		720.519	597.019	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>10.608.045</b>	<b>9.569.312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

### Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	15	283.583	282.218	0	0
Kreditinstitutter		5.412.647	18.508.216	0	0
Leasingforpligtelser	15	3.280.542	2.616.911	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.511.154	19.702.280	15.000	11.800
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	12	3.325.017	1.595.200	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.001.543	991.867	1.001.543	4.803.720
Gæld til associerede virksomheder		175.000	964.522	0	0
Anden gæld	15	7.621.514	8.530.918	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>44.611.000</b>	<b>53.192.132</b>	<b>1.016.543</b>	<b>4.815.520</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>55.219.045</b>	<b>62.761.444</b>	<b>1.016.543</b>	<b>4.815.520</b>
<b>Passiver</b>		<b>71.212.578</b>	<b>86.562.337</b>	<b>12.594.079</b>	<b>21.823.329</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	111.111	0	1.703.151	6.739.821	8.390.692	16.944.775	132.470	17.077.245
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	63.034	0	63.034	27.014	90.048
	111.111	0	1.703.151	6.802.855	8.390.692	17.007.809	159.484	17.167.293
Kontant kapitalforhøjelse	13.889	642.366	0	0	0	656.255	0	656.255
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-8.390.692	-8.390.692	0	-8.390.692
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	309.706	0	309.706	0	309.706
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-230.433	0	-230.433	0	-230.433
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-17.440	0	-17.440	0	-17.440
Årets resultat	0	0	-1.703.151	2.750.930	0	1.047.779	-671.435	376.344
Overført fra overkurs ved emission	0	-642.366	0	642.366	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.257.984</b>	<b>0</b>	<b>10.382.984</b>	<b>-511.951</b>	<b>9.871.033</b>

# Egenkapitalopgørelse

## Moderselskab

	Selskabs-	Overkurs ved	Reserve for net-	Overført	Foreslået udbyt-	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital	emission	toopskrivning	resultat	te for regn-	ekskl. minori-	interesser	
	DKK	DKK	efter den indre	DKK	skabsåret	tetsinteresser	DKK	DKK
			værdis metode					
Egenkapital 1. januar	111.111	0	3.035.944	5.407.028	8.390.692	16.944.775	0	16.944.775
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	63.034	0	0	63.034	0	63.034
	111.111	0	3.098.978	5.407.028	8.390.692	17.007.809	0	17.007.809
Kontant kapitalforhøjelse	13.889	642.366	0	0	0	656.255	0	656.255
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-8.390.692	-8.390.692	0	-8.390.692
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	309.706	0	309.706	0	309.706
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-230.433	0	-230.433	0	-230.433
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-17.440	0	-17.440	0	-17.440
Årets resultat	0	0	-3.098.978	4.146.757	0	1.047.779	0	1.047.779
Overført fra overkurs ved emission	0	-642.366	0	642.366	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.257.984</b>	<b>0</b>	<b>10.382.984</b>	<b>0</b>	<b>10.382.984</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		1.047.779	3.237.124
Reguleringer	17	3.285.859	4.779.138
Ændring i driftskapital	18	12.508.940	-7.442.711
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>16.842.578</b>	<b>573.551</b>
Renteindbetalinger og lignende		27.641	68.136
Renteudbetalinger og lignende		-1.365.187	-1.180.190
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>15.505.032</b>	<b>-538.503</b>
Betalt selskabsskat		-64.000	-128.815
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>15.441.032</b>	<b>-667.318</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-300.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.023.526	-14.735.313
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-660.000
Salg af materielle anlægsaktiver		2.638.603	1.879.126
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		7.252.505	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	200.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>3.867.582</b>	<b>-13.616.187</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-282.924	-279.405
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.978.159	-3.229.812
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-433.809	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		6.841.312	4.099.128
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		9.676	970.984
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	772.019
Minoritetsinteresser		0	150.000
Kontant kapitalforhøjelse		656.255	0
Betalt udbytte		-8.390.692	-8.200.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-6.578.341</b>	<b>-5.717.086</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>12.730.273</b>	<b>-20.000.591</b>
Likvider 1. januar		-17.555.719	2.444.872
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-4.825.446</b>	<b>-17.555.719</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		DKK	DKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		587.201	952.497
Kassekredit		<u>-5.412.647</u>	<u>-18.508.216</u>
<b>Likvider 31. december</b>		<b><u>-4.825.446</u></b>	<b><u>-17.555.719</u></b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	42.842.574	39.070.781	0	0
Pensioner	5.427.047	5.797.041	0	0
Andre omkostninger til social sikring	797.865	697.006	0	0
Andre personaleomkostninger	674.418	573.979	0	0
	<b>49.741.904</b>	<b>46.138.807</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Overført til produktionslønninger	-43.027.359	-39.716.482	0	0
	<b>6.714.545</b>	<b>6.422.325</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>2.213.925</b>	<b>2.315.233</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>105</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Andel af overskud i dattervirksomheder			216.898	1.944.212
Andel af underskud i dattervirksomheder			-1.566.683	0
			<b>-1.349.785</b>	<b>1.944.212</b>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Andel af overskud i associerede virksomheder	0	1.499.788	0	1.499.788
Afskrivning af goodwill	0	-34.523	0	-34.523
Gevinst ved salg af kapitalandele	2.447.541	0	2.447.541	0
	<b>2.447.541</b>	<b>1.465.265</b>	<b>2.447.541</b>	<b>1.465.265</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>4 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	5.136	0	0
Renteindtægter associerede virksomheder	27.563	63.000	0	0
Andre finansielle indtægter	78	0	0	0
	<b>27.641</b>	<b>68.136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	39.675	39.444	39.675	185.229
Andre finansielle omkostninger	1.325.512	1.140.746	5	6.259
	<b>1.365.187</b>	<b>1.180.190</b>	<b>39.680</b>	<b>191.488</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-528.540	118.450	-14.100	-44.500
	<b>-528.540</b>	<b>118.450</b>	<b>-14.100</b>	<b>-44.500</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	300.000
Kostpris 31. december	300.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	35.714
Årets afskrivninger	42.857
Ned- og afskrivninger 31. december	78.571
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>221.429</b>
Afskrives over	7 år

## 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	40.541.965	993.646
Tilgang i årets løb	0	5.923.646	99.880
Afgang i årets løb	0	-6.207.355	0
Kostpris 31. december	12.641.550	40.258.256	1.093.526
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.633.828	15.418.348	18.356
Årets afskrivninger	243.569	5.941.260	155.012
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.355.621	0
Ned- og afskrivninger 31. december	2.877.397	17.003.987	173.368
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>9.764.153</b>	<b>23.254.269</b>	<b>920.158</b>
Afskrives over	50 år	3-8 år	5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	14.115.169	0

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK
<b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	16.632.951	16.282.951
Tilgang i årets løb	0	350.000
Kostpris 31. december	<u>16.632.951</u>	<u>16.632.951</u>
Værdireguleringer 1. januar	1.395.827	7.344.026
Årets resultat	-1.349.785	1.944.212
Udbytte til moderselskabet	-6.050.000	-8.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	61.833	107.589
Værdireguleringer 31. december	<u>-5.942.125</u>	<u>1.395.827</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>1.194.552</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>11.885.378</u></b>	<b><u>18.028.778</u></b>

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	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>10 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	2.040.000	2.040.000	2.040.000	2.040.000
Afgang i årets løb	-2.040.000	0	-2.040.000	0
Kostpris 31. december	0	2.040.000	0	2.040.000
Værdireguleringer 1. januar	1.703.151	437.886	1.703.151	437.886
Årets afgang	-1.703.151	0	-1.703.151	0
Årets resultat	0	1.499.788	0	1.499.788
Modtagne udbytter	0	-200.000	0	-200.000
Afskrivning på goodwill	0	-34.523	0	-34.523
Værdireguleringer 31. december	0	1.703.151	0	1.703.151
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>3.743.151</b>	<b>0</b>	<b>3.743.151</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Grøn Vækst A/S	Slagelse	DKK 2.550.000	0%

# Noter til årsregnskabet

## 11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	1.061.813	660.000
Afgang i årets løb	-1.061.813	0
Kostpris 31. december	0	660.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>660.000</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>12 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af igangværende arbejder	159.495.836	184.375.100	0	0
Modtagne acotobetalinge	-161.998.853	-180.289.300	0	0
	<b>-2.503.017</b>	<b>4.085.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	822.000	5.681.000	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-3.325.017	-1.595.200	0	0
	<b>-2.503.017</b>	<b>4.085.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	6.633.600	6.482.100	-51.400	-6.900
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-528.540	118.450	-14.100	-44.500
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	17.440	33.050	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>6.122.500</b>	<b>6.633.600</b>	<b>-65.500</b>	<b>-51.400</b>
Immaterielle anlægsaktiver	2.000	2.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.275.000	2.255.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-23.000	-13.000	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	5.556.000	5.855.000	0	0
Låneomkostninger	-29.000	-32.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.658.500	-1.433.400	-65.500	-51.400
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	65.500	51.400
	<b>6.122.500</b>	<b>6.633.600</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	0	65.500	51.400
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65.500</b>	<b>51.400</b>

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er der lagt vægt på, at der fremadrettet forventes en samlet positiv skattepligtig indkomst i sambeskatningskredsen, hvorfor det aktiverede skatteaktiv vil blive anvendt.



# Noter til årsregnskabet

## 14 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	100.000	100.000
B-anparter	25.000	25.000
		<b>125.000</b>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital 1. januar	111.111	111.111	100.000	100.000	100.000
Kapitalforhøjelse	13.889	0	11.111	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>111.111</b>	<b>111.111</b>	<b>100.000</b>	<b>100.000</b>

## 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	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	1.772.397	2.060.080	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.134.333	1.130.939	0	0
Langfristet del	2.906.730	3.191.019	0	0
Inden for 1 år	283.583	282.218	0	0
	<b>3.190.313</b>	<b>3.473.237</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

### 15 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	6.980.796	5.781.274	0	0
Langfristet del	6.980.796	5.781.274	0	0
Inden for 1 år	3.280.542	2.616.911	0	0
	<b>10.261.338</b>	<b>8.398.185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	720.519	597.019	0	0
Langfristet del	720.519	597.019	0	0
Øvrig kortfristet gæld	7.621.514	8.530.918	0	0
	<b>8.342.033</b>	<b>9.127.937</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på i alt DKK 1.000.000, der giver pant i grunde og bygninger med en samlet regnskabsmæssig værdi på DKK	9.764.153	10.007.722	0	0
---	-----------	------------	---	---

Der er endvidere afgivet virksomhedspant på DKK 5.000.000, der giver pant i koncernens lagre, debitorer mv.  
Pantet er stillet til sikkerhed for mellemværender med bank.

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.

## Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	46.018	60.288	0	0
Mellem 1 og 5 år	14.364	60.382	0	0
	<b>60.382</b>	<b>120.670</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr., DKK	920.000	2.385.000	0	0

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

## 17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-27.641	-68.136
Finansielle omkostninger	1.365.187	1.180.190
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.595.829	5.004.415
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.447.541	-1.465.265
Skat af årets resultat	-528.540	118.450
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-671.435	9.484
	<b>3.285.859</b>	<b>4.779.138</b>

## Noter til årsregnskabet

### 18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2016	2015
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	-8.491	-168.648
Ændring i tilgodehavender	7.685.371	-13.912.770
Ændring i leverandører m.v.	4.752.787	6.498.068
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	79.273	140.639
	<b>12.508.940</b>	<b>-7.442.711</b>

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for SP Holding Ubby ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

### Ændring af regnskabspraksis

Ændring af anvendt regnskabspraksis som følge af ændring til ÅRL. Virksomheden har som følge af lov. nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis for præsentation af minoritetsinteresser. Fremadrettet indgår minoritetsinteresser som en del af egenkapitalen, og årets resultat som kan henføres til minoritetsinteresser indgår i resultatdisponeringen.

### Korrektion af væsentlige fejl tidligere år

Der er i årets løb konstateret fejl i årsregnskabet for 2015 for datterselskab. Fejlene er opstået som følge af ændrede forhold i aftale om køb af virksomhed, herunder vedrørende refusionsopgørelsen.

Der er tale om for meget indregnet omsætning på TDKK 315, og for meget indregnet i omkostninger på TDKK 430. Dertil kommer den skattemæssige effekt af fejlene på TDKK 25. Nettoeffekten af fejlene udgør en forbedring af årets resultat for 2015 og egenkapital 1. januar 2016 på TDKK 90.

Ledelsen betragter fejlene som væsentlige, og har derfor korrigeret forholdene som væsentlige fejl på egenkapitalen primo. Sammenligningstallene er ligeledes korrigeret.

Regnskabsposter i 2015 der er korrigeret omfatter nettoomsætning, andre eksterne omkostninger, skat af årets resultat, anden gæld og udskudt skat.

### 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.

## Noter, regnskabspraksis

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.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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.

# Noter, regnskabspraksis

## 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.

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

## Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

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

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

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 koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

## **Noter, regnskabspraksis**

rabatter i forbindelse med salget.

### **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.

### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### **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.



# Noter, regnskabspraksis

## 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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 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.

### 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).

## **Noter, regnskabspraksis**

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 ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Øvrige finansielle anlægsaktiver**

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

### **Varebeholdninger**

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealisation sværdien 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.

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

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelse, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i

## **Noter, regnskabspraksis**

takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og forudbetalt leasing 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 balanceorienterede 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **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 nominal værdi.

# Noter, regnskabspraksis

## 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 fratrukket 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.

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