
SP Holding Uby ApS

Gammel Marbjergvej 11, 4000 Roskilde

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 33 95 68 27

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /4 2018

Bent Kock Nielsen
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 13

Balance 31. december 14

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 18

Noter til årsregnskabet 19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 3. april 2018

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 Uby ApS

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SP Holding Uby ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet 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 3. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen

statsautoriseret revisor

mne27778

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 Under Krystallen 1 1780 København V

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	6.531	-2.049	2.652	6.850	6.569
Resultat før finansielle poster	6.531	-1.262	3.012	6.850	6.569
Resultat af finansielle poster	-1.252	1.110	353	-620	-1.466
Årets resultat	4.106	376	3.247	5.067	3.610
Balance					
Balancesum	76.677	71.213	86.562	65.142	73.318
Egenkapital	14.157	9.871	17.167	21.863	19.395
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	10.004	15.441	-667	7.184	11.532
- investeringsaktivitet	-3.591	3.868	-13.616	-8.763	-8.842
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.656	-6.024	-14.735	-8.943	-10.267
- finansieringsaktivitet	544	-6.578	-5.717	575	755
Årets forskydning i likvider	6.957	12.730	-20.000	-1.004	3.445
Antal medarbejdere	108	105	103	66	128
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,5%	-1,8%	3,5%	10,5%	9,0%
Soliditetsgrad	18,5%	13,9%	19,8%	33,6%	26,5%
Forrentning af egenkapital	34,2%	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 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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

Væsentligste aktiviteter

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

Allerede fra starten af 2017 tegnede der sig et billede af et historisk stærkt år – både på top linjen og bundlinjen. Ordrebeholdningen var massiv – med spændende projekter og en høj bonitet ift. kvalitet og indtjening, vores pipeline varslede projekter i fremtiden, som havde en karakter hvor vi ikke kunne se mange konkurrenter i feltet og endelig havde vi et skarpt fokus på vores projektledelse og entreprisestyring.

I vores årsrapport for 2016 skrev vi, at entreprenørbranchen - inklusiv os selv - var præget af at acceptere for store risici og for lav indtjening. Derfor satte vi os for, at vores 2017 strategi - Et Stærkt Malmos skulle bane vej for vækst, og som nævnt ovenfor bedre projektstyring samt bedre indtjening. Alle tre fokusområder er lykkedes.

Vi har igen i år udført landskaber som i enestående grad er skabt til at mennesker kan leve, lege og være i.

SP Holding Ubby-koncernens tredobbelte bundlinje

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 grønne 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 samfundsmæssige ansvarlighed.

Ledelsesberetning

1. Den økonomiske bundlinje – herunder forretningsmæssige og organisatoriske faktorer

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på DKK 4.106.242 og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på DKK 14.157.013.

Vi går ud af 2017 med en omsætningsvækst på 21 % og det tredjebedste resultat i virksomhedens historie. Sidstnævnte blev i løbet af året markant negativt påvirket af nedjusteringer på vores største projekt i 2017. Til gengæld oplevede vi historisk stærke indtjeningstal på næsten alle andre projekter, hvilket bekræfter os i, at vores ambitiøse arbejde med at skabe værdi i vores projekter er i et godt spor.

Vi lander således et historisk vækstår og et tilfredsstillende år resultatmæssigt. Vores ambitioner på både omsætning og i særdeleshed indtjeningsevne går dog langt videre end det. Vi kan gøre det langt bedre, især på vores bruttomargin. Det skriver vi om senere i vores forventninger til 2018 sidst i denne beretning.

Med SPH gruppen ønsker vi at skabe en totalleverandør til det fulde landskab – i jorden, i terræn, på dæk og på tagene. De tre selskaber i koncernen er nu efter et intenst år klar til at lave Landskaber, som mennesker kan leve, lege og være i.

Malmos har igen leveret historiske tal og ikoniske projekter er færdiggjorte med høj faglighed, kvalitet og leverancesikkerhed.

Brolæggerkompagniet har været igennem en omfattende reorganisering, hvor hele topledelsen er blevet udskiftet. Markedet og medarbejderne har kvitteret positivt på dette, og virksomheden kan nu tage et afsæt mod nye højder.

Zinco leverer handelsvarer, der primært anvendes i Malmos – hvor større projekter er i ordrebog og i pipeline, mens der arbejdes med nye modeller for det grønne byliv og det grønne afsat på byens 5. facade.

Forretningsmæssigt ønskede vi i 2017 at opnå en stabil og indtjeningsstærk forretning igennem sikker projektstyring, at være kendt i branchen for stærkt lederskab og stærke teams, og så ønskede vi at være helt tæt på vores kunder igennem et stærkt kommercielt fokus. Ordet stærk var bevidst valgt.

I vores 2017 strategiopfølgning har vi både præsteret og overpræsteret på de fleste målepunkter. Et eksempel på et af disse målepunkter, som vi også specifikt nævnte i ledelsesberetningen for 2016, er en forøgelse af vores produktivitet. Det er lykket over forventning med 21 % forøgelse i produktionen og hele 17 % for den samlede forretning.

Vi har også strategiske mål som vi ikke er tilfredse med endnu, og de relevante af disse har fået en plads i vores 2018 strategi.

Organisatorisk har vi igen i 2017 haft skarpt fokus på ledelse. Både i vores projekter og i staben. Det er vores holdning at en høj ledelseskvalitet i en organisation, er en forudsætning for glade og inspirerede medarbejdere og tilfredse kunder. Det er vores oplevelse og den tilbagemelding vi får, at både medarbejdere og kunder har positive oplevelser med SP Holding-koncernen. I forhold til førstnævnte er vi

Ledelsesberetning

derfor også stolte af, at det i november 2017 blev bekræftet, ved at Malmos blev indstillet af vores medarbejdere og vandt prisen som årets arbejdsplads 2017.

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

Miljømæssigt er Malmos miljøcertificeret på syvende år og nu efter den nye standard ISO 14001:2015. 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.

Den nye standard for miljøcertificering giver krav til at man skal inddrage sine interessenter i arbejdet for at sikre bedst mulige vilkår for miljøhensyn. Det betyder, at vi, hvor det er muligt, søger at påvirke ikke bare internt i virksomheden, men også hos de aktører vi omgiver os med, herunder ikke mindst vores kunder.

Vi udarbejder et selvstændigt grønt regnskab for 2017 som kan rekvireres særskilt.

3. Den sociale bundlinje

Socialt betragter SP Holding-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.

Medarbejder udvikling

Vi har altid fokus på at vores medarbejder skal udvikles så de kan løfte Deres opgaver. I 2017 har vi også haft et andet fokus, da vi oplevede at e-mail og håndtering af opgaver kan optimeres. Når man får styr på sine opgaver og kan bevare overblikket mindskes chancerne for at få den dårlige stress.

Sundhed

I SP Holding-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-koncernen har vi også en naturlig dialog 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 og 2017 bakket op omkring kræftforskning i forbindelse med udendørsarbejde. Hudkræft forårsaget af sollys er et overset arbejdsmiljøproblem i Danmark, og man mangler forskning på området. I 2017 har solcreme til vores ansatte været en del af de personlige værnemidler som vi har tilbudt medarbejderne.

Ledelsesberetning

Samfundsmæssigt

LærlingeSkolen

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 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. Herved udvikles de både fagligt og personligt. Derudover udviklede vi i 2017 videre på vores interne træningsprogram i LærlingeSkolen, som gør at vi kan træne mere intensivt hen over vinteren, hvor det kan være svært at komme i jorden. Vi oplever et behov i markedet på at vores anlægsgartnere i højere grad kan rådgive kunder og interessenter – herunder f.eks. rådgive omkring planter, biodiversitet etc.. Derfor har vi også lavet træningsdage omkring plantekendskabsdag som et supplement til skoleuddannelsen i vores lærlingskole. På denne måde står vores elever endnu bedre rustet fagligt og vi kan hjælpe kunden med det de ønsker.

I 2017 udviklede vi et koncept som vi kalder GRIT. Det står for: Gennemslagskraft, Robusthed, Ihærdighed og Trivsel. Vi har planer om at der er 3 GRIT forløb hen over en fuld læretid. Vi udviklede dette koncept da vi oplever et behov for at virksomheden tager mere ansvar omkring grundlæggende forhold.

Vi forventer at ansætte 2-3 elever i 2018. Vi havde i 2017 13 elever, mod ti i 2016 og tretten i 2015. I 2017 var der 2 piger, og 5 voksenlærlinge (over 25 år). Med dette niveau fastholder vi vores høje andel af lærlinge som ligger i den absolutte top i branchen.

I 2017 havde Malmos også den store glæde, at vinde titlen årets arbejdsplads 2017. Man kan kun blive indstillet til denne titel af en medarbejder. I Malmos' indstilling var der lagt vægt på den mulighed for udvikling og den tillid man var mødt med igennem årene. Der var indstillet 170 kandidater hvoraf 3 gik i finalen. Vi blev bedømt på løn og arbejdsvilkår, arbejdsmiljø og sundhed, uddannelse, klima og miljø, samfundsansvar og udvikling og økonomi. Det er en titel vi er meget stolte og glade for. Det er en kæmpe anerkendelse.

Kønsfordeling og anciennitet

I 2017 var der i Malmos 20 niveau 1-3 ledere hvoraf 4 var kvinder. I 2016 var der 19 niveau 1-3 ledere hvoraf 4 var kvinder. I 2015 var der 14 niveau 1-3 ledere hvoraf fire kvinder i 2015.

30 af alle Malmos' ansatte har mellem 10-35 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

Vi har fået to flygtninge integreret godt i Malmos. De oplever en virksomhed med ansatte, der deler Deres tro på at et skulderklap er et verdenssprog, og som har et stærkt fællesskab, man hurtigt bliver 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.

Ledelsesberetning

Risikostyring

Hos SP Holding-koncernen vil vi proaktivt håndtere risiko for at sikre fremtidig vækst for vores forretning og for at sikre vores medarbejdere, værdier, aktiver og omdømme. Dette arbejde gøres dels igennem bestyrelsen og dels igennem den daglige ledelse der løbende og aktivt gennemgår vores risikostyring og vurderer ændringer samt nye risici. Vi ønsker at agere forsvarligt og har derved en risikopolitik, der identificerer risici, overvåger dem og håndterer de risici der er mulige at minimere.

Vores forventninger til året 2018

I SP Holding-koncernen arbejder vi med strategi i sprints. Et år ad gangen. Det skal være operativt og nemt at forstå og arbejde efter. Ikke noget med lange horisonter og store komplicerede modeller.

En strategi er dybest set bare en plan for en virksomhed. Og en plan kan følges, ændres eller forkastes. Ingen plan kan ingenting. Derfor er det godt at have en plan.

Navnet på strategien for 2018 – ”Værdi i vækst” skal minde os om, at al vores fokus i det kommende år skal lægges i vores evne til at skabe værdi – værdi for vores kunder, værdi i vores projekter og værdi i vores forretning.

Vi er i forvejen dygtige til at skabe værdi for vores kunder. Den evne kan og skal vi stadig udvikle i 2018. Værdien i vores projekter handler om at projektet vindes og drives på en måde, der giver høj kvalitet i både leverancen og processen. Værdien i forretningen er central i 2018, og handler om, at styrke vores økonomiske vækstgrundlag - det handler om at være særskilt dygtige til at tjene penge.

Vi har tre strategiske missioner, som skal sikre ovenstående. Vi skal levere toppræstationer på projektstyring. Vi skal sætte nye standarder i branchen for projektledelse og samarbejde. Og så skal vi være helt tæt på især vores eksisterende kunder med et skarpt kommercielt fokus.

Endelig ønsker vi at udfordre de normale overskudsgrader i branchen. Derfor har vi fokus på at tjene de penge, som vi er værd - ud fra den kompleksitet og de risici, der er forbundet med de projekter, vi går ind i. Dette er en langsigtet ambition fordi vi ønsker at sætte nye standarder for os selv på dette område.

Med Strategiplanen for 2018 – ”Værdi i vækst” 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 på alle niveauer og med en tydelig faglig profil i hele Danmark.

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

Ledelsesberetning

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

Vi har begge dele.

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	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		18.467.443	11.835.052	-36.015	-24.397
Personaleomkostninger	1	-5.692.496	-6.714.545	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-6.243.451	-6.382.698	0	0
Resultat før finansielle poster		6.531.496	-1.262.191	-36.015	-24.397
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	3.654.934	-1.349.785
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	0	2.447.541	0	2.447.541
Finansielle indtægter	4	0	27.641	0	0
Finansielle omkostninger	5	-1.252.449	-1.365.187	-41.128	-39.680
Resultat før skat		5.279.047	-152.196	3.577.791	1.033.679
Skat af årets resultat	6	-1.172.805	528.540	16.500	14.100
Årets resultat		4.106.242	376.344	3.594.291	1.047.779

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Goodwill		178.577	221.429	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	178.577	221.429	0	0
Grunde og bygninger		9.520.584	9.764.153	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		21.618.503	23.254.269	0	0
Indretning af lejede lokaler		763.941	920.158	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	31.903.028	33.938.580	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	16.894.753	11.885.378
Andre tilgodehavender	10	429.588	660.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		429.588	660.000	16.894.753	11.885.378
Anlægsaktiver		32.511.193	34.820.009	16.894.753	11.885.378
Varebeholdninger		388.960	653.779	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		32.302.873	33.415.252	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	5.507.000	822.000	0	0
Andre tilgodehavender		426.873	328.949	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	82.000	65.500
Selskabsskat		31.999	64.000	31.999	64.000
Periodeafgrænsningsposter	12	240.331	521.388	0	0
Tilgodehavender		38.509.076	35.151.589	113.999	129.500
Likvide beholdninger		5.267.757	587.201	574.120	579.201
Omsætningsaktiver		44.165.793	36.392.569	688.119	708.701
Aktiver		76.676.986	71.212.578	17.582.872	12.594.079

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		11.032.013	10.257.984	11.032.013	10.257.984
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	0	3.000.000	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		14.157.013	10.382.984	14.157.013	10.382.984
Minoritetsinteresser		0	-511.951	0	0
Egenkapital		14.157.013	9.871.033	14.157.013	10.382.984
Hensættelse til udskudt skat	13	7.346.000	6.122.500	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	2.369.255	1.194.552
Hensatte forpligtelser		7.346.000	6.122.500	2.369.255	1.194.552
Gæld til realkreditinstitutter		4.306.833	2.906.730	0	0
Leasingforpligtelser		5.674.751	6.980.796	0	0
Anden gæld		545.519	720.519	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	10.527.103	10.608.045	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Morderselskab	
	Note	2017	2016	2017	2016
		DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter	14	193.167	283.583	0	0
Kreditinstitutter		3.136.211	5.412.647	0	0
Leasingforpligtelser	14	3.781.102	3.280.542	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.138.785	23.511.154	15.000	15.000
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	1.119.000	3.325.017	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.041.604	1.001.543	1.041.604	1.001.543
Gæld til associerede virksomheder		202.884	175.000	0	0
Anden gæld	14	7.034.117	7.621.514	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		44.646.870	44.611.000	1.056.604	1.016.543
Gældsforpligtelser		55.173.973	55.219.045	1.056.604	1.016.543
Passiver		76.676.986	71.212.578	17.582.872	12.594.079
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Egenkapital					I alt
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret		Minoritets- interesser	
			DKK	DKK		
Egenkapital 1. januar	125.000	10.257.984	0	10.382.984	-511.951	9.871.033
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	230.433	0	230.433	0	230.433
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-50.695	0	-50.695	0	-50.695
Årets resultat	0	594.291	3.000.000	3.594.291	511.951	4.106.242
Egenkapital 31. december	125.000	11.032.013	3.000.000	14.157.013	0	14.157.013

Moderselskab

	Egenkapital					I alt
	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret		Minoritets- interesser	
			DKK	DKK		
Egenkapital 1. januar	125.000	10.257.984	0	10.382.984	0	10.382.984
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	230.433	0	230.433	0	230.433
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-50.695	0	-50.695	0	-50.695
Årets resultat	0	594.291	3.000.000	3.594.291	0	3.594.291
Egenkapital 31. december	125.000	11.032.013	3.000.000	14.157.013	0	14.157.013

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		4.106.242	376.344
Reguleringer	16	8.325.111	3.957.294
Ændring i driftskapital	17	-1.207.136	12.508.940
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		11.224.217	16.842.578
Renteindbetalinger og lignende		0	27.641
Renteudbetalinger og lignende		-1.252.449	-1.365.187
Pengestrømme fra ordinær drift		9.971.768	15.505.032
Betalt selskabsskat		32.000	-64.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.003.768	15.441.032
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.655.665	-6.023.526
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-69.588	0
Salg af materielle anlægsaktiver		2.834.214	2.638.603
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		300.000	7.252.505
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.591.039	3.867.582
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-3.190.313	-282.924
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.876.655	-4.978.159
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-433.809
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		4.500.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		4.071.170	6.841.312
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		40.061	9.676
Kontant kapitalforhøjelse		0	656.255
Betalt udbytte		0	-8.390.692
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		544.263	-6.578.341
Ændring i likvider		6.956.992	12.730.273
Likvider 1. januar		-4.825.446	-17.555.719
Likvider 31. december		2.131.546	-4.825.446
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.267.757	587.201
Kassekredit		-3.136.211	-5.412.647
Likvider 31. december		2.131.546	-4.825.446

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	43.881.144	42.842.574	0	0
Pensioner	6.466.004	5.427.047	0	0
Andre omkostninger til social sikring	873.921	797.865	0	0
Andre personaleomkostninger	283.131	674.418	0	0
	51.504.200	49.741.904	0	0
Overført til produktionslønninger	-45.811.704	-43.027.359	0	0
	5.692.496	6.714.545	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.423.810	2.213.925	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	108	105	0	0
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			4.829.637	216.898
Andel af underskud i dattervirksomheder			-1.174.703	-1.566.683
			3.654.934	-1.349.785
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Gevinst ved salg af kapitalandele	0	2.447.541	0	2.447.541
	0	2.447.541	0	2.447.541

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter associerede virksomheder	0	27.563	0	0
Andre finansielle indtægter	0	78	0	0
	0	27.641	0	0
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	40.062	39.675	40.062	39.675
Andre finansielle omkostninger	1.212.387	1.325.512	1.066	5
	1.252.449	1.365.187	41.128	39.680
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	1.172.805	-511.100	-16.500	-14.100
	1.172.805	-511.100	-16.500	-14.100

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	300.000
Kostpris 31. december	300.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	78.571
Årets afskrivninger	42.852
Ned- og afskrivninger 31. december	121.423
Regnskabsmæssig værdi 31. december	178.577
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	40.258.256	1.093.526
Tilgang i årets løb	0	6.655.665	0
Afgang i årets løb	0	-5.939.579	0
Kostpris 31. december	12.641.550	40.974.342	1.093.526
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.877.397	17.003.987	173.366
Årets afskrivninger	243.569	5.794.840	156.219
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.442.988	0
Ned- og afskrivninger 31. december	3.120.966	19.355.839	329.585
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.520.584	21.618.503	763.941
Afskrives over	50 år	3-8 år	5 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	12.981.871	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	16.632.951	16.632.951
Kostpris 31. december	16.632.951	16.632.951
Værdireguleringer 1. januar	-5.942.125	1.395.827
Årets resultat	3.654.934	-1.349.785
Udbytte til moderselskabet	0	-6.050.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	179.738	61.833
Værdireguleringer 31. december	-2.107.453	-5.942.125
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	2.369.255	1.194.552
Regnskabsmæssig værdi 31. december	16.894.753	11.885.378

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%

Kapitalandele i Brolægger Kompagniet A/S har en negativ værdi og er i år indregnet i moderselskabet og koncernen med 100 %, idet moderselskabet hæfter for hele selskabets bankmellemværende.

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehaver
	DKK
Kostpris 1. januar	660.000
Tilgang i årets løb	69.588
Afgang i årets løb	-300.000
Kostpris 31. december	<u>429.588</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>429.588</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	205.694.348	159.495.836	0	0
Modtagne acotobetalinge	-201.306.348	-161.998.853	0	0
	<u>4.388.000</u>	<u>-2.503.017</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	5.507.000	822.000	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-1.119.000	-3.325.017	0	0
	<u>4.388.000</u>	<u>-2.503.017</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnemeter mv.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
13 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	-6.122.500	-6.633.600	65.500	51.400
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.172.805	528.540	16.500	14.100
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-50.695	-17.440	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	-7.346.000	-6.122.500	82.000	65.500
Immaterielle anlægsaktiver	2.000	2.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.265.000	2.275.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-21.000	-23.000	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8.254.000	5.556.000	0	0
Låneomkostninger	-32.000	-29.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-3.122.000	-1.658.500	-82.000	-65.500
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	82.000	65.500
	7.346.000	6.122.500	0	0

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	0	82.000	65.500
Regnskabsmæssig værdi	0	0	82.000	65.500

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 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	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	3.509.635	1.772.397	0	0
Mellem 1 og 5 år	797.198	1.134.333	0	0
Langfristet del	4.306.833	2.906.730	0	0
Inden for 1 år	193.167	283.583	0	0
	4.500.000	3.190.313	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	5.674.751	6.980.796	0	0
Langfristet del	5.674.751	6.980.796	0	0
Inden for 1 år	3.781.102	3.280.542	0	0
	9.455.853	10.261.338	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	545.519	720.519	0	0
Langfristet del	545.519	720.519	0	0
Øvrig kortfristet gæld	7.034.117	7.621.514	0	0
	7.579.636	8.342.033	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
15 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	0	3.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-1.703.151	0	-3.098.978
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	511.951	-671.435	0	0
Overført resultat	594.291	2.750.930	594.291	4.146.757
	4.106.242	376.344	3.594.291	1.047.779
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer				
Finansielle indtægter			0	-27.641
Finansielle omkostninger			1.252.449	1.365.187
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg			5.899.857	5.595.829
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder			0	-2.447.541
Skat af årets resultat			1.172.805	-528.540
			8.325.111	3.957.294
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger			264.819	-8.491
Ændring i tilgodehavender			-3.389.488	7.685.371
Ændring i leverandører m.v.			1.687.100	4.752.787
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi			230.433	79.273
			-1.207.136	12.508.940

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Ejerpantebreve på DKK 1.000.000, med pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på DKK	9.520.584	9.764.153	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.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel
leasing. Samlede fremtidige
leasingydelse:

Inden for 1 år	76.776	46.018	0	0
Mellem 1 og 5 år	91.588	14.364	0	0
	168.364	60.382	0	0

Huslejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 10 år, DKK	18.185.871	920.000	0	0
--	------------	---------	---	---

Moderselskabet har ingen leje- eller leasingforpligtelser pr. 31. december 2017.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SP Holding Ubby ApS for 2017 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 2017 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente 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.

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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. Selskabsskatten 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 13.200 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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 med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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 nettorealiseringsværdi.

Modtagne acotobetalinger 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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 nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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