
SP Holding Uby ApS

Gammel Marbjergvej 11, 4000 Roskilde

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 33 95 68 27

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/8 2020

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 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 31. august 2020

Direktion

Morten D. Hansen
adm. direktør

Bestyrelse

Søren Hansen
formand

Morten D. Hansen

Per Malmos

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SP Holding Uby ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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.

Ringsted, den 31. august 2020

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	Søren Hansen, formand Morten D. Hansen Per Malmos
Direktion	Morten D. Hansen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted
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				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	14.823	11.569	6.531	-2.049	2.652
Resultat før finansielle poster	14.823	11.569	6.531	-1.262	3.012
Resultat af finansielle poster	-1.120	-1.119	-1.252	1.110	353
Årets resultat	10.667	8.077	4.106	376	3.247
Balance					
Balancesum	81.101	81.132	76.677	71.213	86.562
Egenkapital	23.300	19.234	14.157	9.871	17.167
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	27.659	4.113	10.004	15.441	-667
- investeringsaktivitet	-8.195	-3.728	-3.591	3.868	-13.616
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.962	-5.784	-6.656	-6.024	-14.735
- finansieringsaktivitet	-5.671	-5.037	544	-6.578	-5.717
Årets forskydning i likvider	13.792	-4.653	6.957	12.731	-20.000
Antal medarbejdere	105	103	108	105	103
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	18,3%	14,3%	8,5%	-1,8%	3,5%
Soliditetsgrad	28,7%	23,7%	18,5%	13,9%	19,8%
Forrentning af egenkapital	50,2%	48,4%	34,2%	2,8%	16,6%

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 2019 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 2019

Året startede stærkt på resultatsiden, og holdt momentum året ud. En annullering af et stort projekt i ordrebogen skabte dog uro på toplinjen men driftsindtjeningens høje niveau og momentum blev bibeholdt.

Således landede Malmos Landskaber et 2019 med en toplinje på DKK 172 mio. og med et historisk højt resultat – og dermed en overskudsgrad på 8,3 % som er højt for branchen. Samtidig går Malmos Landskaber ind i 2020 med en solid ordrebog.

19. december indgik vi en aftale med en ny ejer af Malmos Landskaber og blev dermed medlem af en ny stor og international koncern – IdVerde.

I hele virksomhedens historie har vi bygget landskaber som mennesker kan leve, lege og være i, og vi har altid stræbt efter at gøre det med mod, ordentlighed og høj faglighed. Fagligheden og ordentligheden har sikret høj kvalitet hver gang. Modet driver os hele tiden fremad mod nye løsninger og i ukendt terræn.

Vores dygtige medarbejdere har løftet alt fra både små, kompakte og krævende anlægsopgaver op til de største og mest komplekse landskabsprojekter i Danmark, og det skal vi blive ved med, og samtidig udvikle os endnu videre.

Derfor besluttede vi i slutningen af 2019, at gå ind i den Europæiske koncern IdVerde - Europas førende og største aktør indenfor ny-anlæg og vedligeholdelse af grønne landskaber.

At blive en del af IdVerde er således en vigtig strategisk milepæl for MALMOS, som giver os mulighed for at positionere os endnu stærkere på det danske marked, og tilbyde vores kunder flere ydelser og specialkompetencer i fremtiden.

Vi slutter os således stolt til en familie med stærke værdier, samme passion for landskaber og grønne byrum samt en meget dygtig ledelse, som vi glæder os til at arbejde tæt sammen med.

De tre tidligere ejere af Malmos Landskaber re-investerer desuden i IdVerde, så det aktive ejerskab fortsætter i den nye familie.

Ledelsesberetning

Strategisk

I 2019 fulgte vi den strategiske plan ”Mod 2021 - og videre”.

Det betød, at vi skulle arbejde med tre strategiske spor i 2019.

1. Den såkaldte tredje vejs projektledelse, hvor vi altid er lige på og foran projektet - fra kundeservice til en kundeoplevelse.
2. En offensiv kommerciel indsats, hvor vi skulle længere ud i markedet og søge kunderne – fra transaktion til relation.
3. Samt et bæredygtighedsspor vi kalder "Engagerede mennesker i et bæredygtigt samfund", hvor vi arbejdede med fire af FN's 17 verdensmål. Vi ønskede at bruge 2019 til at lægge en plan for det fremtidige arbejde med at opretholde et sundt og motiverende arbejdsmiljø, at skabe flest mulige jobs, at medvirke til høj kvalitet i uddannelse samt ift. at sætte et bæredygtigt fodaftryk på vores klima.

Planen fik hurtigt en høj effekt i organisationen, og vi er ved udgangen af 2019 lige på målet eller foran ift. planlagt fremdrift, som fortsætter i 2020.

Økonomisk kommentering

Selskabets og koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 10.666.730 og selskabets og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 23.300.349.

På toplinjen har året isoleret set ikke været tilfredsstillende. Grundet anlægsloftet i Københavns Kommune oplevede vi udskydelse og direkte annullering af ellers optagede og planlagte projekter i 2019. Dette medførte årets fald i omsætning i forhold til sidste år. Vi er dog markant mere optagede af bundlinjen og vores evne til at skabe økonomisk værdi, hvilket gør, at vi stadig er i den særlige situation, at vi må kalde 2019 en ubetinget økonomisk succes.

Vi lander således et indtjeningsmæssigt konsolideringsår, som vi kan træde gode videre fra i 2020.

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 med en unik og toneangivende markedsposition klar til at lave endnu flere, sjove og spændende Landskaber, som mennesker kan leve, lege og være i – og samtidig med plads til alle og kun vores grønne fodaftryk bag os.

Efter status har SP Holding solgt sine aktier i Malmos A/S og ZinCo Danmark A/S. Der er en betydelig merværdi i forhold til de bogførte værdier i denne transaktion.

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

Ledelsesberetning

Brolæggerkompagniet A/S har fastholdt fokus på grundlaget for en sund forretning, stabilitet og positive resultater samt reovering af kommunale fortove og skabelsen af Danmarks bedste naturstensbrolægger.

ZinCo Danmark A/S leverer handelsvarer, der primært anvendes i Malmos – hvor større projekter er i ordrebogen og i pipelinen, mens der arbejdes med nye modeller for det grønne byliv og det grønne afsat på byens 5. facade.

Malmos mod FN's 17 verdensmål – Samfundsansvar på verdensplan

Vores arbejde med miljø og bæredygtighed i vores processer og aktiviteter er fortsat i 2019. Her oplever vi samtidig, at omverdenen kvitterer ved opmærksomhed på vores erfaringer igennem de sidste 10-15 år, hvor vores miljøcertificering har givet os erfaringer og forståelse for de begreber der knytter sig til dette arbejde. Vores certificering ISO 14001:2015 har vi i dagligdagen kombineret med FN's verdensmål, hvor det giver os særlig mening at arbejde med målene 4, 8, 11 og 12. Dette arbejde fortsætter i 2020.

SDG 4 Kvalitetsuddannelse

Vi deltager aktivt i uddannelse af mennesker til job i vores branche, det være praktikanter, kursusdeltagelse, og ikke mindst et stærkt lærlingeakademi, som bakker op om uddannelse af vores elever, så disse er så dygtige og velforberejede til fremtidens udfordringer som muligt.

Medarbejderudviklingen har i 2019 haft 3 primære målsætninger. At skabe de bedste projektledere og sagsansvarlige i branchen igennem FøniX-programmet, der tog afsæt i projektmetoden Half-Double. At videreudvikle vores lærlinge igennem Malmos Lærlinge Akademi, der varetager håndteringen af vores lærlinge på det faglige niveau, på det ledelsesmæssige niveau og på det personlige niveau. Og sidst, men ikke mindst, at skabe inhouse coachuddannet HR personale, der kan bistå personlig udvikling til vores ansatte. Alle 3 målsætninger blev indfriet og skaber grundlag for hele vores forretnings fremtid.

SDG 8 Anstændige jobs og økonomisk vækst

Målsætning: "Skab bæredygtig økonomisk vækst og brug ressourcer effektivt i forbrug og produktion".

Med afsæt i dette mål rammer vi vores ønske om at fortsat udvikle vores arbejdsplads, så alle medarbejdere har en udviklende hverdag og at de samtidig bidrager til at vores virksomhed vokser og udfylder en markant rolle i vores branche.

SDG 11, Bæredygtige byer og lokalsamfund

Målsætning: "Gøre byer, lokalsamfund og bosættelser inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige".

Målet repræsenterer i den store ramme det slutprodukt vi meget gerne leverer til vores kunder/brugere, herunder at landskaberne bliver produceret i størst mulig grad af information og medvirken af de egentlige brugere af vores anlæg, således at ejerskab og fortsat udvikling af anlæggene er en større selvfølge fra de daglige brugere.

Ledelsesberetning

SDG 12, Ansvarligt forbrug og produktion

Målsætning: ”Sikre bæredygtigt forbrug og bæredygtige produktionsformer”.

Vores fokus på dette resulterer blandt andet i deltagelse i udvalgsarbejde i organisationer, hos storkunder og i innovative grupper, så vi ved diskussioner kan medvirke til at fjerne barrierer mm og udvikle værktøjer, der kan tydeliggøre ændret adfærd for mere bæredygtigt forbrug og produktion i vores branche og samtidig medvirke til at fremme vores konkurrencedygtighed i fremtiden. Vi udarbejder et selvstændigt grønt regnskab for 2019 som kan rekvireres særskilt.

Risikostyring

Hos SPH-Gruppen 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 2020

Vi fortsætter vores strategiske plan fra 2019, som i en opdateret version får det nye navn: ”Den tredje vej – i front”.

Derudover skal vi arbejde os ind i IdVerde og det europæiske fællesskab, som vi allerede nu på den ene side kan se, indeholder meget store potentialer, og på den anden side kan se, at vi kan bidrage væsentligt til.

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.

Begivenheder efter balancedagen

Som anført i foregående afsnit, har moderselskabet efter statusdagen afhændet aktierne i Malmos A/S og ZinCo Danmark A/S, hvilket har medført at moderselskabet har realiseret en betydelig avance, der påvirker resultatet for 2020 positivt. Der er som følge heraf udloddet betydeligt ekstraordinært udbytte i 2020.

Udbruddet af COVID-19 har i 2020 frem til generalforsamlingsdatoen ikke haft betydelig påvirkning på koncernens aktivitet og indtjening, og forventes ikke at have det fremadrettet. Der er derudover ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		73.625.116	69.703.912	-21.309	-21.926
Personaleomkostninger	2	-52.430.817	-51.912.223	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-6.370.860	-6.222.867	0	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	10.690.131	8.125.643
Finansielle indtægter	4	0	1.828	0	31
Finansielle omkostninger	5	-1.120.458	-1.120.575	-8.292	-41.664
Resultat før skat		13.702.981	10.450.075	10.660.530	8.062.084
Skat af årets resultat	6	-3.036.251	-2.373.469	6.200	14.522
Årets resultat		10.666.730	8.076.606	10.666.730	8.076.606

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Goodwill		92.873	135.725	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	92.873	135.725	0	0
Grunde og bygninger		9.033.446	9.277.015	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		22.456.543	19.755.760	0	0
Indretning af lejede lokaler		656.121	851.944	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	32.146.110	29.884.719	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	25.886.027	22.149.381
Andre tilgodehavender	10	479.588	429.588	0	0
Finansielle anlægsaktiver		479.588	429.588	25.886.027	22.149.381
Anlægsaktiver		32.718.571	30.450.032	25.886.027	22.149.381
Varebeholdninger		655.877	687.483	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.625.191	47.846.736	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	1.907.000	895.000	0	0
Andre tilgodehavender		201.582	162.364	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	0	76.000
Selskabsskat		0	0	82.200	40.522
Periodeafgrænsningsposter	13	0	166.440	0	0
Tilgodehavender		32.733.773	49.070.540	82.200	116.522
Likvide beholdninger		14.992.335	923.679	42.153	64.349
Omsætningsaktiver		48.381.985	50.681.702	124.353	180.871
Aktiver		81.100.556	81.131.734	26.010.380	22.330.252

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	7.608.321	3.518.190
Overført resultat		23.175.349	12.508.619	15.567.028	8.990.429
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	6.600.000	0	6.600.000
Egenkapital		23.300.349	19.233.619	23.300.349	19.233.619
Hensættelse til udskudt skat	12	8.724.000	9.406.000	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	1.644.755	1.998.240
Andre hensættelser	15	200.000	200.000	0	0
Hensatte forpligtelser		8.924.000	9.606.000	1.644.755	1.998.240
Gæld til realkreditinstitutter		3.914.893	4.112.500	0	0
Leasingforpligtelser		5.018.714	4.431.896	0	0
Anden gæld		195.519	370.519	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	9.129.126	8.914.915	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	16	197.607	194.332	0	0
Kreditinstitutter		3.721.357	3.445.000	0	0
Leasingforpligtelser	16	3.877.271	3.340.888	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.852.816	21.278.778	15.275	15.125
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	11	2.747.000	4.975.000	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.050.001	1.083.268	1.050.001	1.083.268
Selskabsskat		3.718.251	293.469	0	0
Anden gæld	16	8.582.778	8.766.465	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		39.747.081	43.377.200	1.065.276	1.098.393
Gældsforpligtelser		48.876.207	52.292.115	1.065.276	1.098.393
Passiver		81.100.556	81.131.734	26.010.380	22.330.252
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	12.508.619	6.600.000	19.233.619
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-6.600.000	-6.600.000
Årets resultat	0	0	10.666.730	0	10.666.730
Egenkapital 31. december	125.000	0	23.175.349	0	23.300.349

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	3.518.190	8.990.429	6.600.000	19.233.619
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-6.600.000	-6.600.000
Årets resultat	0	4.090.131	6.576.599	0	10.666.730
Egenkapital 31. december	125.000	7.608.321	15.567.028	0	23.300.349

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		10.666.730	8.076.606
Reguleringer	17	10.083.613	9.281.324
Ændring i driftskapital	18	8.322.457	-12.138.646
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		29.072.800	5.219.284
Renteindbetalinger og lignende		0	1.828
Renteudbetalinger og lignende		-1.120.458	-1.120.575
Pengestrømme fra ordinær drift		27.952.342	4.100.537
Betalt selskabsskat		-293.469	12.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		27.658.873	4.112.537
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-42.852
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.961.618	-5.783.747
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-50.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		1.816.175	2.098.652
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.195.443	-3.727.947
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-194.332	-193.168
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-5.133.850	-4.681.633
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-202.884
Indgåelse af leasingforpligtelser		6.257.051	2.998.564
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	41.664
Betalt udbytte		-6.600.000	-3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.671.131	-5.037.457
Ændring i likvider		13.792.299	-4.652.867
Likvider 1. januar		-2.521.321	2.131.546
Likvider 31. december		11.270.978	-2.521.321
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.992.335	923.679
Kassekredit		-3.721.357	-3.445.000
Likvider 31. december		11.270.978	-2.521.321

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens selskab Brolægger Kompagniet A/S har en verserende voldgiftsnævns sag, vedrørende arbejder udført tidligere år. Koncernen afventer nu, at afgørelse i sagen afsiges af voldgiftsnævnet, og det er således ikke muligt på nuværende tidspunkt at estimere et økonomisk udfald pålideligt.

Sagen udgør en betydelig økonomisk risiko for selskabet, men det er ledelsens vurdering, at det er overvejende sandsynligt, at et eventuelt tab kan begrænses. Det er desuden ledelsens vurdering, at et eventuelt tab vil være af begrænset væsentlighed for koncernen.

Der er indregnet en hensat forpligtelse på DKK 200.000 i koncernregnskabet og datterselskabets regnskab, svarende til selskabets omkostning ved tilbudte udbedringsarbejder, som efter ledelsens vurdering kan udbedre forholdet.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	44.363.546	44.000.384	0	0
Pensioner	6.713.467	6.602.040	0	0
Andre omkostninger til social sikring	930.260	864.396	0	0
Andre personaleomkostninger	423.544	445.403	0	0
	52.430.817	51.912.223	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.778.942	2.464.447	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	105	103	0	0

3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder	10.690.131	8.125.643
	10.690.131	8.125.643

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
4 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	0	1.828	0	31
	0	1.828	0	31
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	41.664	0	41.664
Andre finansielle omkostninger	1.120.458	1.078.911	8.292	0
	1.120.458	1.120.575	8.292	41.664
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.718.251	313.469	-82.200	-20.522
Årets udskudte skat	-682.000	2.060.000	76.000	6.000
	3.036.251	2.373.469	-6.200	-14.522
7 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern				Goodwill DKK
Kostpris 1. januar				300.000
Kostpris 31. december				300.000
Ned- og afskrivninger 1. januar				164.275
Årets afskrivninger				42.852
Ned- og afskrivninger 31. december				207.127
Regnskabsmæssig værdi 31. december				92.873
Afskrives over				7 år

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	12.641.550	40.349.742	1.370.751
Tilgang i årets løb	0	9.961.618	0
Afgang i årets løb	0	-5.072.833	0
Kostpris 31. december	<u>12.641.550</u>	<u>45.238.527</u>	<u>1.370.751</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.364.535	20.593.982	518.807
Årets afskrivninger	243.569	5.888.616	195.823
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.700.614	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>3.608.104</u>	<u>22.781.984</u>	<u>714.630</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>9.033.446</u>	<u>22.456.543</u>	<u>656.121</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>7 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>13.315.711</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2019 DKK	2018 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	3.518.190	-2.107.453
Årets resultat	10.690.131	8.125.643
Udbytte til moderselskabet	-6.600.000	-2.500.000
Værdireguleringer 31. december	7.608.321	3.518.190
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	1.644.755	1.998.240
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25.886.027	22.149.381

Brolægger Kompagniet A/S har en verserende voldgiftsnævns sag, som er uafklaret på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen, og hvormed der således er tilknyttet en usikkerhed ved indregning og måling. Ledelsen vurderer, at sagen udgør en betydelig økonomisk risiko for datterselskabet, men at det er overvejende sandsynligt, at et eventuelt tab bliver begrænset. Ledelsen vurderer således, at det er usandsynligt, at forholdet vil medføre en væsentlig værdiforringelse af kapitalandelene.

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Malmos A/S	Roskilde	DKK 1.000.000	100%	25.293.135	10.328.753
ZinCo Danmark A/S	Roskilde	DKK 501.000	100%	592.892	7.893
Brolægger Kompagniet A/S	Roskilde	DKK 500.000	100%	-1.644.755	353.485
				24.241.272	10.690.131

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodehaver
	DKK
Kostpris 1. januar	429.588
Tilgang i årets løb	50.000
Kostpris 31. december	479.588
Regnskabsmæssig værdi 31. december	479.588

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	257.545.695	202.113.721	0	0
Modtagne acontobetalinge	-258.385.695	-206.193.721	0	0
	-840.000	-4.080.000	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	1.907.000	895.000	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.747.000	-4.975.000	0	0
	-840.000	-4.080.000	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	9.406.000	7.346.000	-76.000	-82.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-682.000	2.060.000	76.000	6.000
Hensættelse til udskudt skat 31. december	8.724.000	9.406.000	0	-76.000
Immaterielle anlægsaktiver	2.000	2.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	2.367.000	2.226.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-38.000	-49.000	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	6.469.000	8.150.000	0	0
Låneomkostninger	-32.000	-32.000	0	0
Andre hensættelser	-44.000	-44.000	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	-847.000	0	-76.000
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	0	76.000
	8.724.000	9.406.000	0	0

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

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	0	0	0	76.000
Regnskabsmæssig værdi	0	0	0	76.000

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer mv.

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
14 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	6.600.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.090.131	3.518.190
Overført resultat	6.576.599	-2.041.584
	10.666.730	8.076.606
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	56.485.000	0

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Andre hensættelser				
Andre hensættelser består af omkostninger ved tilbudte udbedringsarbejder, som relaterer sig til verserende voldgiftsnævns sag. Sagen er omtalt nærmere under eventualforpligtelser.				
Andre hensættelser	200.000	200.000	0	0
	200.000	200.000	0	0

Noter til årsregnskabet

16 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	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	3.090.604	3.301.870	0	0
Mellem 1 og 5 år	824.289	810.630	0	0
Langfristet del	3.914.893	4.112.500	0	0
Inden for 1 år	197.607	194.332	0	0
	4.112.500	4.306.832	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	5.018.714	4.431.896	0	0
Langfristet del	5.018.714	4.431.896	0	0
Inden for 1 år	3.877.271	3.340.888	0	0
	8.895.985	7.772.784	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	195.519	370.519	0	0
Langfristet del	195.519	370.519	0	0
Øvrig kortfristet gæld	8.582.778	8.766.465	0	0
	8.778.297	9.136.984	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	-1.828
Finansielle omkostninger	1.120.458	1.120.575
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.926.904	5.789.108
Skat af årets resultat	3.036.251	2.373.469
	10.083.613	9.281.324

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	31.606	-298.523
Ændring i tilgodehavender	16.336.767	-10.593.463
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	200.000
Ændring i leverandører m.v.	-8.045.916	-1.446.660
	8.322.457	-12.138.646

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 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	9.033.446	9.277.015	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.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	27.976	75.576	0	0
Mellem 1 og 5 år	23.034	51.010	0	0
	51.010	126.586	0	0
Huslejeoplygtelser, uopsigelsesperiode 8 år / 9 år, DKK	15.157.363	16.467.521	0	0

Moderselskabet har ingen leje- eller leasingforpligtelser pr. 31. december 2019.

Andre eventualforpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SP Holding Ubby ApS for 2019 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 2019 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

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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	7 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 salgsomkostninger. 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.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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