

Deloitte.



Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2024/25	9
Balance pr. 30.04.2025	10
Egenkapitalopgørelse for 2024/25	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Gravmand A/S

Birkerød Kongevej 137 B, 1.

3460 Birkerød

CVR-nr.: 51603710

Hjemsted: Rudersdal

Regnskabsår: 01.05.2024- 30.04.2025

Bestyrelse

Søren Tscherning, Bestyrelsesleder

Klaus Bodilsen

Per Vedel Brøndsted

Karsten Søderberg

Direktion

Per Vedel Brøndsted

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2024 - 30.04.2025 for Gravmand A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2025 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2024 - 30.04.2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 23.06.2025

Direktion

Per Vedel Brøndsted

Bestyrelse

Søren Tscherning
Bestyrelsesleder

Klaus Bodilsen

Per Vedel Brøndsted

Karsten Søderberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Gravmand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gravmand A/S for regnskabsåret 01.05.2024 - 30.04.2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2024 - 30.04.2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den

forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 23.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Christian Sanderhage

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23347

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2021 t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	40.492	40.393	33.602	15.933	(104)
Driftsresultat	11.760	20.326	12.959	1.267	(2.220)
Resultat af finansielle poster	649	403	(209)	(165)	(16)
Årets resultat	9.205	16.174	10.077	796	1.542
Balancesum	59.870	68.911	59.235	26.748	16.807
Investeringer i materielle aktiver	2.095	728	449	416	0
Egenkapital	23.576	24.372	10.698	649	1.010
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	38,40	92,24	177,62	95,96	Neg.
Soliditetsgrad (%)	39,38	35,37	18,06	2,43	6,01

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Gravmand blev stiftet i 1976 og har siden opbygget en solid og anerkendt entreprenørvirksomhed. Gravmand udfører egenproduktion indenfor klimasikring, anlægsprojekter, det komplekse segment pharma og forsyningsledninger.

Selskabet blev opkøbt af Tscherning koncernen i 2021 for at styrke kompetencerne inden for anlægsarbejde og tilføre både kompetente medarbejdere og et udvidet kundesegment.

Gravmand er geografisk placeret i Nordsjælland, hvor de er godt repræsenteret, og selskabet vil fortsat have til huse der.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 40.492 t.kr. mod 40.393 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 9.205 t.kr. mod 16.174 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

En af Gravmands styrker er fagligt dygtige og tilfredse medarbejdere, der i fællesskab opbygger tillid til kunder og samarbejdspartnere samt skaber kvalitet og resultater baseret på stærk kultur, veldefineret værdigrundlag og faglige kompetencer.

Målet er, at Gravmand bliver en ønsket samarbejdspartner.

Gravmand – Positiv Anderledes

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat for 2024/25 er på niveau med forventet sidste år.

Forventet udvikling

Gravmand har gennem 2024/25 konsolideret en rentabel forretning med en kundemæssig og størrelsesmæssig spredning på sagerne tillige med en solid ordrebeholdning for 2025/26.

Gravmand forholder sig aktivt til energioptimering og bæredygtighed, og ser løbende på energioptimering af Gravmands ydelser, ligesom Gravmand fortsat vil arbejde på at begrænse eget klimaaftryk.

Ledelsen forventer således for 2025/26 en fortsat konsolidering og stabil indtjening på et lidt lavere niveau end

2024/25.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse for 2024/25

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		40.492.421	40.393.275
Personaleomkostninger	2	(28.416.735)	(20.051.772)
Af- og nedskrivninger		(316.077)	(15.827)
Driftsresultat		11.759.609	20.325.676
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		401.694	404.308
Andre finansielle indtægter		248.729	0
Andre finansielle omkostninger	3	(1.389)	(1.189)
Resultat før skat		12.408.643	20.728.795
Skat af årets resultat	4	(3.204.100)	(4.555.276)
Årets resultat	5	9.204.543	16.173.519

Balance pr. 30.04.2025

Aktiver

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.363.894	392.364
Indretning af lejede lokaler		1.139.541	331.950
Materielle aktiver	6	2.503.435	724.314
Deposita		45.037	43.725
Finansielle aktiver	7	45.037	43.725
Anlægsaktiver		2.548.472	768.039
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.312.822	4.421.189
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	651.247	1.859.187
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		38.006.840	37.049.881
Udskudt skat	9	1.945.600	3.349.200
Andre tilgodehavender		0	394.137
Periodeafgrænsningsposter	10	415.154	419.589
Tilgodehavender		48.331.663	47.493.183
Likvide beholdninger		8.989.890	20.650.110
Omsætningsaktiver		57.321.553	68.143.293
Aktiver		59.870.025	68.911.332

Passiver

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		15.576.043	13.871.500
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.500.000	10.000.000
Egenkapital		23.576.043	24.371.500
Andre hensatte forpligtelser	11	9.262.956	14.246.807
Hensatte forpligtelser		9.262.956	14.246.807
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.328.237	6.255.601
Anden gæld	12	41.558	7.878
Langfristede gældsforpligtelser	13	1.369.795	6.263.479
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	4.481.773	4.124.693
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.544.722	7.836.339
Skyldige sambeskatningsbidrag		6.255.601	6.133.313
Anden gæld	14	5.379.135	5.935.201
Kortfristede gældsforpligtelser		25.661.231	24.029.546
Gældsforpligtelser		27.031.026	30.293.025
Passiver		59.870.025	68.911.332
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	15		

Egenkapitalopgørelse for 2024/25

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	13.871.500	10.000.000	24.371.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(10.000.000)	(10.000.000)
Årets resultat	0	1.704.543	7.500.000	9.204.543
Egenkapital ultimo	500.000	15.576.043	7.500.000	23.576.043

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet væsentlige begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

2 Personaleomkostninger

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Gager og lønninger	25.741.157	18.149.882
Pensioner	2.273.624	1.643.013
Andre omkostninger til social sikring	401.954	258.877
	28.416.735	20.051.772
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	36	30

3 Andre finansielle omkostninger

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	586	896
Valutakursreguleringer	348	0
Øvrige finansielle omkostninger	455	293
	1.389	1.189

4 Skat af årets resultat

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Aktuel skat	1.328.237	6.255.601
Ændring af udskudt skat	1.403.600	(1.700.325)
Regulering vedrørende tidligere år	472.263	0
	3.204.100	4.555.276

5 Forslag til resultatdisponering

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.500.000	10.000.000
Overført resultat	1.704.543	6.173.519
	9.204.543	16.173.519

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	1.266.620	331.950
Tilgange	1.118.166	977.032
Afgange	(308.491)	0
Kostpris ultimo	2.076.295	1.308.982
Af- og nedskrivninger primo	(874.256)	0
Årets afskrivninger	(146.636)	(169.441)
Tilbageførsel ved afgang	308.491	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(712.401)	(169.441)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.363.894	1.139.541

7 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	43.725
Tilgange	1.312
Kostpris ultimo	45.037
Regnskabsmæssig værdi ultimo	45.037

8 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	246.086.351	181.063.381
Foretagne acontofaktureringer	(249.916.877)	(183.328.887)
Overført til forpligtelser	4.481.773	4.124.693
	651.247	1.859.187

9 Udskudt skat

Bevægelser i året	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Primo	3.349.200	1.648.875
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.403.600)	1.700.325
Ultimo	1.945.600	3.349.200

Udskudte skatteaktiver

Selskabet har pr. 30. april 2025 indregnet et skatteaktiv på 1.946 t.kr. Skatteaktiveret sammensætter sig af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige saldo værdier. Det er ledelsens vurdering, at skatteaktivet vil blive anvendt i fremtidig skattepligtig indkomst.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

11 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

12 Anden gæld

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Anden gæld i øvrigt	41.558	7.878
	41.558	7.878

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2024/25 kr.
Skyldige sambeskatningsbidrag	1.328.237
Anden gæld	41.558
	1.369.795

14 Anden gæld

	2024/25	2023/24
--	---------	---------

	kr.	kr.
Moms og afgifter	1.168.086	3.057.389
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.098.181	1.745.062
Feriepengeforpligtelser	1.254.581	878.550
Anden gæld i øvrigt	858.287	254.200
	5.379.135	5.935.201

15 Eventualforpligtelser

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Morning ApS, som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet arbejdsgarantier for igangværende og afsluttede projekter pr. 30. april 2025, der udgør 12.862 t.kr. Selskabets arbejdsgarantier er forsikret.

17 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Morning ApS, c/o Søren Tscherning, Trangravsvej 3C, 1436 København K

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Tscherning Holding A/S, Guldalderen 32, 2640 Hedehusene

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten

aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og normale nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af transaktioner i fremmed valuta og gevinst på valutakurser.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, idet denne indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Tscherning Holding A/S, CVR-nr. 84300519.