



**Ingeniør- og Entreprenørfirma
Gravmand A/S**

Birkerød Kongevej 137, 1.
3460 Birkerød
CVR-nr. 51603710

Årsrapport 01.05.2021 - 30.04.2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2022

Birgitte Arnfred
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2021/22	9
Balance pr. 30.04.2022	10
Egenkapitalopgørelse for 2021/22	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ingeniør- og Entreprenørfirma Gravmand A/S

Birkerød Kongevej 137, 1.

3460 Birkerød

CVR-nr.: 51603710

Hjemsted: Rudersdal

Regnskabsår: 01.05.2021 - 30.04.2022

Bestyrelse

Søren Tscherning, formand

Klaus Bodilsen

Per Vedel Brøndsted

Diana Germann Nielsen

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 01.05.2021 - 30.04.2022 for Ingeniør- og Entreprenørfirma 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. 30.04.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 30.06.2022

Direktion

Per Vedel Brøndsted

Bestyrelse

Søren Tscherning
formand

Klaus Bodilsen

Per Vedel Brøndsted

Diana Germann Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Ingeniør- og Entreprenørfirma Gravmand A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ingeniør- og Entreprenørfirma Gravmand A/S for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022, 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. 30.04.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2021 - 30.04.2022 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 årsregnskabsloven.

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

København, den 30.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Jacob Vilmann Wellejus

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24807

Christian Sanderhage

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23347

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Gravmand blev stiftet i 1976 og har siden opbygget en solid og anerkendt Ingeniør- og Entreprenørvirksomhed og udfører alle former for jordarbejde, kloakarbejde, vejarbejde, brolæggerarbejde og anlægsarbejde.

Selskabet blev opkøbt af Tscherningkoncernen 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. Deres kundesegment er til dels forskelligt fra Tschernings, og firmaets faste kunder vil stadigvæk møde de samme medarbejdere, som de har været vant til, på deres pladser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 13.539 t.kr. mod 4.251 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 497 t.kr. mod 1.542 t.kr. sidste år.

Ledelsen anser resultat for tilfredsstillende. 2021/22 har budt på en samlet omsætningsfremgang. Årets resultat er dog påvirket af entrepriser, hvor udskudte sager pga. corona samt enkelte tabsgivende sager har resulteret i et dårligere resultat end forventet. Samtidig har vi også været ramt ligesom resten af samfundet af nedlukninger som følge af Corona.

Vi har taget konsekvensen af dette, og har primo 2022 ændret organiseringen i driften, og vi har fået afsluttet og har fået rettet op på de tabsgivende sager. Vi anser således disse forhold for at være af engangskaraktter.

Vi har i løbet af 2021 foretaget strategiske investeringer i vores organisation administrativt til næste vækstniveau bl.a. ved styrkelse af styring og tilbudsberedning, og vi står stærkt til 2022/23.

Strategien for opkøbet er at lade selskabet fortsætte med at drive deres egen forretning, men med de fordele, besparelser med videre, der kan opnås gennem synergierne i en større koncern, lige som de øvrige virksomheder i Tscherning kan drage fordel af at trække på den ekstra viden og ressourcer den anden vej.

Gravmand beskæftiger i dag ca. 40 mand. Forhåbningerne er dog at vækste selskabet tilstrækkeligt over de kommende år til, at der kan udvides med flere arbejdspladser i dette segment.

Vores styrke er dygtige og tilfredse medarbejdere, der i fællesskab skaber kvalitet og resultater baseret på stærk kultur, veldefineret værdigrundlag og faglige kompetencer.

Forventet udvikling

Efter en god start på 2022/23 er vi foran vores budgetterede omsætning for 2022/23. Vi har sikret en historisk høj og styrket rentabel ordrebeholdning med en stor kundemæssig og størrelsesmæssig spredning på sagerne. Vi ser derfor lyst på fremtiden.

Vi forholder os aktivt til energioptimering og bæredygtighed, og ser løbende på energioptimering af vores produkter og ydelser, ligesom vi fortsat vil arbejde på at begrænse vores eget klimaaftryk.

Ledelsen forventer således for 2022/23 en væsentlig forbedring i indtjening i overensstemmelse med forventningen, da Tscherning købte Gravmand.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2021/22

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		13.538.822	4.250.837
Personaleomkostninger	1	(15.088.469)	(6.225.380)
Af- og nedskrivninger		2.517.519	(245.784)
Driftsresultat		967.872	(2.220.327)
Andre finansielle omkostninger	2	(165.367)	(15.580)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		802.505	(2.235.907)
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	3.941.515
Resultat før skat		802.505	1.705.608
Skat af årets resultat	3	(306.000)	(163.225)
Årets resultat		496.505	1.542.383
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		496.505	1.542.383
Resultatdisponering		496.505	1.542.383

Balance pr. 30.04.2022

Aktiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Investeringsjendomme		0	4.600.000
Produktionsanlæg og maskiner		0	2.245.573
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		69.552	198.283
Materielle aktiver	4	69.552	7.043.856
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	372.478
Deposita		57.725	14.000
Finansielle aktiver	5	57.725	386.478
Anlægsaktiver		127.277	7.430.334
Råvarer og hjælpematerialer		0	116.000
Varebeholdninger		0	116.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.665.086	7.140.942
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	3.782.596	695.191
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.015.670	0
Andre tilgodehavender		560.732	0
Periodeafgrænsningsposter		85.754	0
Tilgodehavender		26.109.838	7.836.133
Likvide beholdninger		511.092	1.424.518
Omsætningsaktiver		26.620.930	9.376.651
Aktiver		26.748.207	16.806.985

Passiver

	Note	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		0	858.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		172.478	172.478
Overført overskud eller underskud		(23.639)	(520.143)
Egenkapital		648.839	1.010.335
Udskudt skat		1.811.212	1.744.000
Andre hensatte forpligtelser		46.919	0
Hensatte forpligtelser		1.858.131	1.744.000
Gæld til realkreditinstitutter		0	905.429
Anden gæld		0	1.629.915
Langfristede gældsforpligtelser	7	0	2.535.344
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	0	89.334
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	319.706	946.247
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.829.626	5.706.327
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.730.100	1.675.690
Anden gæld		3.361.805	3.099.708
Kortfristede gældsforpligtelser		24.241.237	11.517.306
Gældsforpligtelser		24.241.237	14.052.650
Passiver		26.748.207	16.806.985
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Koncernforhold	11		

Egenkapitalopgørelse for 2021/22

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	858.000	172.478	(520.144)	1.010.334
Årets opskrivninger	0	(1.100.000)	0	0	(1.100.000)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	242.000	0	0	242.000
Årets resultat	0	0	0	496.505	496.505
Egenkapital ultimo	500.000	0	172.478	(23.639)	648.839

Noter

1 Personaleomkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Gager og lønninger	12.597.836	5.290.220
Pensioner	973.605	559.039
Andre omkostninger til social sikring	271.280	185.691
Andre personaleomkostninger	1.245.748	190.430
	15.088.469	6.225.380
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	32	36

2 Andre finansielle omkostninger

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	101.491	0
Renteomkostninger i øvrigt	46.504	15.579
Valutakursreguleringer	3	0
Øvrige finansielle omkostninger	17.369	1
	165.367	15.580

3 Skat af årets resultat

	2021/22	2020/21
	kr.	kr.
Aktuel skat	242.000	0
Ændring af udskudt skat	64.000	163.225
	306.000	163.225

4 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	1.751.031	8.816.405	2.361.722
Tilgange	0	415.892	0
Afgange	(1.751.031)	(6.967.257)	(1.772.979)
Kostpris ultimo	0	2.265.040	588.743
Opskrivninger primo	3.939.815	1.100.000	0
Tilbageførsel ved afgang	(3.939.815)	(1.100.000)	0
Opskrivninger ultimo	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.090.846)	(7.670.832)	(2.163.440)
Årets afskrivninger	0	(535.102)	(128.730)
Tilbageførsel ved afgang	1.090.846	5.940.894	1.772.979
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(2.265.040)	(519.191)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	69.552
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	660.000	1.145.573	0

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er opgjort til dagsværdi svarende til en eksakt markedsværdi opgjort februar 2021.

Produktionsanlæg og maskiner

Opskrivning på produktionsanlæg og maskiner er opskrevet til tilnærmelsesmæssige dagsværdier

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	200.000	14.000
Tilgange	0	43.725
Afgange	(200.000)	0
Kostpris ultimo	0	57.725
Opskrivninger primo	172.478	0
Tilbageførsel ved afgang	(172.478)	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	57.725

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører kapitaldele i selskabet Brolægger- og anlægsgartnerfirma Lindehøj ApS. Selskabet blev pr. 01.05.2021 fusioneret med Ingeniør- og Entreprenørfirma Gravmand A/S.

6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	3.782.596	129.644.632
Foretagne acontofaktureringer	0	(129.895.688)
Overført til forpligtelser	0	946.247
	3.782.596	695.191

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.	Restgæld efter 5 år 2021/22 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	89.334	586.205
	89.334	586.205

Anden gæld består af selskabets skyldige indefrosne feriepenge. Forpligtelsen forfalder til betaling, i takt med at medarbejdere forlader arbejdsmarkedet. Ledelsen forventer at indbetale forpligtelsen indenfor 1 til 5 år.

8 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021/22 kr.	2020/21 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.958.800	0

9 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.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet arbejdsgarantier for igangværende og afsluttede projekter pr. 30. april 2022, der udgør 14.392 t.kr. Selskabets arbejdsgarantier er forsikret.

11 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Morning ApS, c/o Søren Tscherning, Trangravsvej 1Z, 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 B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret præsentation for så vidt angår klassifikation af ejendom fra varebeholdning til investeringsejendom. Det er ledelsens vurdering, at denne præsentation er mere retvisende, eftersom at ejendommen har skiftet karakter.

Ejendommen er som følge heraf opskrevet med 3.940 t.kr. til 4.600 t.kr. Selskabets resultat før skat er forbedret med samme beløb. Selskabets skat af ordinært resultat er ikke påvirket. Selskabets balance og egenkapital er forøget med i 3.940 t.kr.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet er pr. 01.01.2021 indtrådt i Tscherning-koncernen, og har i denne forbindelse omlagt sit regnskabsår. Dette betyder, at selskabet for fremadrettet at have samme regnskabsår som Tscherning-koncernen har aflagt årsregnskab for perioden 01.01.2021 - 30.04.2021. Sammenligningstallene i resultatopgørelsen udgør en 12 måneders periode, og er derfor ikke direkte sammenlignelige.

Ændringer i regnskabsmæssige skøn

Virksomheden har opskrevet enkelte produktions og anlægsaktiver til dagsværdi, som følge af at aktiver har været fuldt ud afskrevet, men fortsat anvendes i selskabets daglige drift.

Produktionsanlæg og maskiner er blevet opskrevet med 1.100 t.kr., som er indregnet direkte på selskabets egenkapital. Den skattemæssige effekt er opgjort til 242 t.kr., som er reduceret på egenkapitalen og med modpost i selskabets udskudt skatteaktiv. Selskabets balancesum og egenkapital er forøget med 858 t.kr.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

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 eksklusiv 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).

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 sædvanlige 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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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 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

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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. Der opskrives på materielle anlægsaktiver såfremt dette giver et mere retvisende billede af aktivernes værdi. Opskrivninger indregnes direkte på egenkapitalen under Reserve for opskrivninger.

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

Produktionsanlæg og maskiner	2 - 6 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

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.

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.

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.

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.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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