

Caverion

Årsrapport 2019



Caverion Danmark A/S

CVR: 10112354

Vejlevej 123
DK-7000 Fredericia

Generalforsamling afholdt: 1. april 2020

Dirigent: Martti Ala-Härkönen

Indholdsfortegnelse

Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisorspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Caverion Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Årsregnskabet giver derfor efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som den omhandler, og beskriver selskabets væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Direktion

Carsten Sørensen

Bestyrelse

Ari Tapio Lehtoranta (formand)

Martti Juhani Ala-Härkönen

Minna Marketta Schrey-Hyppänen

Anne Helena Viitala

Jørn Larsen

Charlotte Ellekrog Udesen

Kim Lykke Kolding

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den / 2020.

Dirigent

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Caverion Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Caverion Danmark A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

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. 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 regnskabsbrugerne 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.

Påtegninger

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 konklusion 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 bl.a. 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Kolding, den 1. april 2020

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Vakker Maass
statsaut. revisor
mne32772

Jonas Kirk Kristiansen
statsaut. revisor
mne35475

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Selskabet	Caverion Danmark A/S Vejlevej 123 7000 Fredericia Danmark
	Telefon: (+45) 7623 2323 Telefax: (+45) 7623 2121 E-mail: caverion.dk@caverion.com Hjemmeside: www.caverion.dk
	CVR-nr.: 10 11 23 54 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
	Hjemstedskommune: Fredericia Kommune
Koncern	Caverion Danmark A/S er 100% ejet af: Caverion Oyj Helsinki, Finland
Bestyrelse	Ari Tapio Lehtoranta (formand) Martti Juhani Ala-Härkönen Minna Marketta Schrey-Hyppänen Anne Helena Viitala Jørn Larsen Charlotte Ellekrog Udesen Kim Lykke Kolding
Direktion	Carsten Sørensen
Revision	Ernst & Young P/S Kolding Åpark 1, 3. sal 6000 Kolding Danmark
Bank	Danske Bank A/S Holmens Kanal 2 1090 København K Danmark

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	mio. DKK	mio. DKK	mio. DKK	mio. DKK	mio. DKK
Hovedtal					
Nettoomsætning	817	964	1.070	967	1.036
Resultat før finansielle poster	-45	-52	-37	-22	25
Resultat af finansielle poster	-1	0	-1	0	0
Årets resultat	-55	-41	-30	-17	21
Balancesum	321	347	415	393	418
Egenkapital	40	43	54	84	101
Pengestrøm fra drift	-70	-26	51	-43	28
Pengestrøm fra investering	-4	-7	-25	-17	-9
Pengestrøm fra finansiering	72	10	20	0	0
Årets pengestrøm	-1	-23	46	-60	18
Nøgletal					
Bruttomargin	49%	46%	46%	51%	55%
Overskudsgrad	-5%	-5%	-3%	-2%	2%
Likviditetsgrad	109%	101%	102%	118%	129%
Soliditetsgrad	13%	12%	13%	21%	24%
Egenkapitalforrentning	-132%	-85%	-43%	-18%	23%
Antal medarbejdere	801	951	970	1.022	1.044

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis

Ledelsesberetning

Beretning

Caverion i Danmark

Caverion Danmark A/S er en teknikentreprenør, installations- og servicevirksomhed, som leverer integrerede tekniske løsninger og serviceydelser til byggeriet, industrien, liberale erhverv, energisektoren, infrastruktur samt den offentlige sektor.

Caverion Danmark A/S er et 100 % ejet datterselskab af den finske koncern, Caverion Corporation, der på europæisk plan har flere end 16.000 ansatte. I Danmark havde virksomheden ved årets udgang 734 medarbejdere fordelt på 2 hovedadresser og en række servicecentre i større danske byer. I tæt samarbejde med kunderne skaber Caverion komplette, sammenhængende og intelligente løsninger. Virksomheden samarbejder desuden med andre førende virksomheder om at levere nøglefærdige løsninger. Vores styrker omfatter teknologiske kompetencer og kundeorienteret service til alle bygningsystemer i hele ejendommens livscyklus.

Caverion Danmark A/S har som teknikentreprenør, installationsvirksomhed og servicepartner kompetencer inden for bygnings- og industriinstallationer, teknisk service og outsourcing, sikringsanlæg, energibesparelse & bygningsautomation, tele-/datainstallationer, indeklimateknologi, el installation, VVS, sprinkler og køl samt højspændingsinstallationer.

Markedssituation

Tilgang af større projektopgaver har været faldende fra 2018 til 2019, og konkurrencen på de tender baserede opgaver stigende. Aktiviteterne på markedet for Facility Management (Managed Services) samt i vores Industriforretning har derimod, i lighed med året før, været stigende i perioden, og det er begge områder Caverion Danmark A/S også i fremtiden forventer øget efterspørgsel i.

Markedet for service- og vedligeholdelsesopgaver har samlet set været uændret fra 2018 til 2019. Der har igen i 2019 været foretaget en tilpasning i antal medarbejdere, som er foretaget på baggrund af en styret omlægning - og justering til de markeder, som selskabet opererer på. Caverion Group ser en øget efterspørgsel efter store serviceaftaler, som leveres på tværs af virksomhedens divisioner (lande), ligesom OPP (Offentligt-Privat Partnerskab) markedet fortsat er i positiv udvikling.

Årets resultat

Årets resultat i 2019 er lavere end forventet. Selskabet realiserede i 2019 en nettoomsætning på 817 mio. DKK. Det er et fald i nettoomsætningen på ca. 15 % i forhold til 2018, hvilket hovedsageligt skyldes et fald i omsætningen i både projekt- og serviceforretningen bl.a. grundet større selektivitet i opgaver samt forhold beskrevet under markedssituationen. Omsætningen på Facility Management samt i Industriforretningen har været stigende.

Årets resultat efter skat på blev på -55 mio. DKK, hvilket er en forringelse på 14 mio. DKK fra 2018. Hovedparten af tabet kan tilskrives få store projekter, hvor flere af disse er blevet afviklet over de seneste år, og desværre har forårsaget uventede store tab i 2019. Hovedparten af disse projekter er afsluttet i 2019.

Selskabets balance og egenkapital udgjorde henholdsvis 321 mio. DKK og 40 mio. DKK ved udgangen af 2019. Solvensen ligger på 13 %. Moderselskabet har i året tilført Caverion Danmark A/S et kapitaltilskud på 52 mio. DKK.

Ledelsesberetning

Beretning

Forventninger til det kommende år

Caverion Danmark A/S forventer ikke større ændringer i de generelle markedskonjunkturer i 2020 i Danmark. I modsætning til 2019 forventer vi i 2020 en mere moderat international makropolitisk uro, men der er fortsat usikkerhed om eventuel indvirkning på branchen i 2020.

Det langsigtede mål for Caverion Danmark A/S er profitabel vækst. Fokus i 2020 bliver at skabe fundamentet for dette via en større igangværende omstrukturering af forretningen og organisationen, hvor kundefokus er et nøgleelement. Vi ser en tydelig sammenhæng mellem langvarige kunderelationer, hvor mange af vores kompetencer leveres til kunden, høj kundetilfredshed, og indtjening. Et andet vigtigt element i dette er simplificering af vores organisation og arbejdsgange mhp. øget kundetilfredshed - herunder også optimering af vores omkostningsniveau.

Vores resterende igangværende problemprojekter forventes afsluttet i 2020, men er stadig behæftet med en del usikkerhed ift. økonomisk performance.

Med de aktuelle markedskonjunkturer og de gennemførte og planlagte initiativer forventer selskabet en faldende omsætning i 2020, men et betydeligt forbedret resultat.

Den aktuelle og verdensomspændende COVID-19 krise er dog ikke taget i betragtning. Den økonomiske effekt af krisen, som ifølge sundhedsmyndighederne endnu ikke havde toppet i Danmark på tidspunktet for regnskabsafslæggelsen, har på nuværende tidspunkt ikke kunne gøres op med tilstrækkelig sikkerhed. Det er dog givet, at et langvarigt forløb, med de økonomiske virkninger som vi kun har set indikationerne af på nuværende tidspunkt, vil have en ikke uvæsentlig, negativ betydning for både omsætning og resultat i 2020. Den konkrete effekt vil bl.a. afhænge af selskabets muligheder for at anvende de hjælpepakker som staten indfører i disse dage, som modsvar til de økonomiske konsekvenser af krisen.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99a og §99b

Selskabets politikker for samfundsansvar fremgår af selskabets hjemmeside:

<https://www.caverion.dk/om-caverion/caverion-i-danmark/samfundsansvar-arsrapport>

Driftsrisici

Virksomhedens generelle risici er forbundet med virksomhedens evne til at fastholde eller udbygge sin markedspostition, fokusere på lønsomme servicekontrakter og projekter, være på forkant med udviklingen inden for projekt- og servicemanagement samt tiltrække og fastholde dygtige og tilfredse medarbejdere.

I begyndelsen af 2020 etablerede Caverion en Group Project Baseline, som har til formål at styrke virksomhedens overordnede risikostyringsprocesser og generel styrkelse af projekt-afviklingskompetencerne. Caverion Danmark A/S er en aktiv del af dette og forventer positiv indflydelse på vores forretning i 2020.

Finansielle risici

Selskabet er på baggrund af sit finansielle beredskab kun i ringe omfang påvirket af ændringer i renteniveauet.

Ledelsesberetning

Beretning

Valutarisici

Det er Caverion's politik at undgå tab ved fluktuationer i valutakurser. Der foretages afdækning af såvel tilgodehavender og gæld som budgetterede pengestrømme. Afdækningen foretages ved anvendelse af valutaterminskontrakter. Valutaeksponeringen er dog begrænset, idet selskabet kun i beskedent omfang har aktiviteter i andre valutaer end euro.

Nærtstående parter

Selskabet er en del af en finsk, børsnoteret koncern og foretager samhandel med koncernforbundne selskaber i et begrænset omfang. Transaktioner med nærtstående parter udføres på markedsmæssige vilkår, og resultatet af selskabets aktiviteter samt den økonomiske udvikling er ikke i væsentligt omfang påvirket heraf.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK 1.000	<u>2018</u> DKK 1.000
Nettoomsætning	2	817.474	964.239
Andre driftsindtægter		42	19
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer m.v.		-304.282	-388.131
Andre eksterne omkostninger		-114.945	-128.178
Bruttofortjeneste		<u>398.288</u>	<u>447.948</u>
Personaleomkostninger	3	-429.015	-483.501
Af- og nedskrivninger	4	-13.891	-16.363
Andre driftsomkostninger		-1	-46
Resultat før finansielle poster		<u>-44.618</u>	<u>-51.961</u>
Finansielle indtægter	5	74	630
Finansielle omkostninger	6	-975	-1.061
Resultat før skat		<u>-45.520</u>	<u>-52.392</u>
Skat af årets resultat	7	-9.376	11.277
Årets resultat		<u><u>-54.896</u></u>	<u><u>-41.115</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK 1.000	<u>2018</u> DKK 1.000
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	8		
Øvrige immaterielle anlægsaktiver		21.797	30.800
		<u>21.797</u>	<u>30.800</u>
Materielle anlægsaktiver	9		
Produktionsanlæg og maskiner		1.048	1.392
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.327	1.407
Indretning af lejede lokaler		1.283	2.218
Materielle anlægsaktiver under udførelse		111	0
		<u>3.769</u>	<u>5.017</u>
Finansielle anlægsaktiver	10		
Andre tilgodehavender		3.037	3.012
		<u>3.037</u>	<u>3.012</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>28.603</u>	<u>38.829</u>
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		3.132	3.237
		<u>3.132</u>	<u>3.237</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		159.489	187.434
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	91.953	70.307
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		31.326	32.639
Selskabsskat		0	600
Udskudt skatteaktiv	12	0	9.376
Andre tilgodehavender		3.066	2.290
Periodeafgrænsningsposter	13	3.206	1.752
		<u>289.040</u>	<u>304.399</u>
Likvide beholdninger		106	146
Omsætningsaktiver i alt		<u>292.278</u>	<u>307.782</u>
AKTIVER I ALT		<u>320.881</u>	<u>346.611</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK 1.000	<u>2018</u> DKK 1.000
PASSIVER			
Egenkapital			
Aktiekapital		37.000	37.000
Overført resultat		3.385	6.081
Egenkapital i alt		<u>40.385</u>	<u>43.081</u>
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	14	0	133
Hensatte forpligtelser i alt		<u>0</u>	<u>133</u>
Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld	15	13.360	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>13.360</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	70.081	59.710
Leverandører af varer og tjenesteydelser		104.806	115.199
Gæld til tilknyttede virksomheder		29.625	9.911
Anden gæld		62.623	118.577
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>267.136</u>	<u>303.397</u>
PASSIVER I ALT		<u>320.881</u>	<u>346.611</u>
Anvendt regnskabspraksis			
	1		
Resultatdisponering			
	16		
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter			
	17		
Ændring i driftskapital			
	18		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.			
	19		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor			
	20		
Transaktioner med nærtstående parter			
	21		
Koncernforhold			
	22		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktiekapital</u> DKK 1.000	<u>Overført resultat</u> DKK 1.000	<u>I alt</u> DKK 1.000
Egenkapital pr. 1. januar 2018	37.000	17.196	54.196
Udloddet udbytte	0	0	0
Koncerntilskud	0	30.000	30.000
Overført, jf. resultatdisponering*	0	-41.115	-41.115
Egenkapital pr. 1. januar 2019	<u>37.000</u>	<u>6.081</u>	<u>43.081</u>
Udloddet udbytte	0	0	0
Koncerntilskud	0	52.200	52.200
Overført, jf. resultatdisponering*	0	-54.896	-54.896
Egenkapital pr. 31. december 2019	<u>37.000</u>	<u>3.385</u>	<u>40.385</u>

Aktiekapitalen består af 37.000 aktier á nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

*Resultatdisponeringen fremgår af note 16

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK 1.000	<u>2018</u> DKK 1.000
Resultat før finansielle poster		-44.618	-51.961
Afskrivninger		13.891	16.363
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	17	-1.520	986
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		<u>-32.248</u>	<u>-34.612</u>
Ændring i driftskapital	18	-37.509	9.312
Pengestrøm fra primær drift		<u>-69.757</u>	<u>-25.300</u>
Renteindtægter, betalt		74	630
Renteomkostninger, betalt		-975	-1.061
Betalt selskabskat		600	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet		<u>-70.058</u>	<u>-25.731</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-2.736	-5.528
Køb af materielle anlægsaktiver		-937	-1.365
Salg af materielle anlægsaktiver		75	21
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		<u>-3.598</u>	<u>-6.872</u>
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder		-40.000	-20.000
Provenu ved optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		60.000	0
Kapitaltilførsel		52.200	30.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		<u>72.200</u>	<u>10.000</u>
Årets pengestrøm		-1.457	-22.603
Likvide beholdninger, primo		32.215	54.818
Likvide beholdninger, ultimo		<u><u>30.758</u></u>	<u><u>32.215</u></u>
Likvide beholdninger specificeres således:			
Kontantbeholdning og indestående i pengeinstitut		106	146
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder (cashpool)		30.652	32.069
		<u><u>30.758</u></u>	<u><u>32.215</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Caverion Danmark A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet er aflagt i tDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Leasing

Alle 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. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Segmentoplysninger

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Forretningssegmenter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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 selskabet.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer m.v.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger samt og omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder løn og gager inkl. feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 3-7 år.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, som udgør 3 - 5 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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner: 3 - 10 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar: 2 - 5 år

Indretning af lejede lokaler :10 år

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver indregnes i balancen til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

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

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

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

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Acontofaktureringer 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, opført som aktiver, omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, leasing, forsikringspræmier og abonnementer.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen 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 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringer. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med den gennemsnitlige obligationsrente.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

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 betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posten "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver samt selskabets andel af koncern cashpool indregnet i regnskabsposten "Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Likviditetsgrad	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver i alt} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
Egenkapitalforrentning	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Nettoomsætning

Caverion Danmark A/S' nettoomsætning hidrører i al væsentlighed fra salg og leverancer på det danske marked indenfor rådgivningsydelser, design og engineering, projektledelse, teknisk installation og vedligehold samt managed services. Markedet er stærkt konkurrence betonet, hvorfor selskabets ledelse har vurderet, at det kan volde betydelig skade for virksomheden ved oplysning om nettoomsætningen fordelt på segmenter. Dette er undladt, jf. årsregnskabslovens § 96, stk. 1.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
3 Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	385.410	433.246
Pensioner	33.320	38.754
Andre omkostninger til social sikring	10.286	11.500
	<u>429.015</u>	<u>483.501</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>801</u>	<u>951</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3 er vederlag til ledelsen ikke oplyst.

4 Af- og nedskrivninger

Immaterielle anlægsaktiver

Software	11.740	13.045
	<u>11.740</u>	<u>13.045</u>

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner	464	1.145
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	752	1.125
Indretning af lejede lokaler	936	1.048
	<u>2.151</u>	<u>3.318</u>
	<u>13.891</u>	<u>16.363</u>

5 Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter	74	630
	<u>74</u>	<u>630</u>

6 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	768	825
Andre finansielle omkostninger	207	236
	<u>975</u>	<u>1.061</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
7 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	9.194	-11.489
Regulering vedrørende tidligere år	182	212
	<u>9.376</u>	<u>-11.277</u>
Skat af årets resultat kan forklares således:		
Beregnet 22% skat af resultat før skat	-10.014	-11.526
Ikke-fradragsberettigede omkostninger i øvrigt	26	38
Regulering af skat vedrørende tidligere år	182	212
Ikke aktiveret fremførselsberettiget underskud	19.183	0
	<u>9.376</u>	<u>-11.277</u>
8 Immaterielle anlægsaktiver		
	<u>Software</u>	<u>Goodwill</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris pr. 1. januar 2019	68.011	103.171
Tilgang	2.736	0
Afgang	-2.522	0
Kostpris pr. 31. december 2019	<u>68.225</u>	<u>103.171</u>
Ned- og afskrivninger pr. 1. januar 2019	37.211	103.171
Afskrivninger	11.740	0
Afgang	-2.522	0
Ned- og afskrivninger pr. 31. december 2019	<u>46.428</u>	<u>103.171</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019	<u>21.797</u>	<u>0</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Kostpris pr. 1 januar 2019	16.985	15.029	9.727	0
Tilgang	153	672	0	111
Afgang	-1.625	-380	0	0
Overført	0	0	0	0
Kostpris pr. 31. december 2019	<u>15.513</u>	<u>15.321</u>	<u>9.727</u>	<u>111</u>
Ned- og afskrivninger pr. 1. januar 2019	15.593	13.622	7.509	0
Afskrivninger	464	752	936	0
Afgang	-1.592	-380	0	0
Ned- og afskrivninger pr. 31. december 2019	<u>14.465</u>	<u>13.994</u>	<u>8.444</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019	<u>1.048</u>	<u>1.327</u>	<u>1.283</u>	<u>111</u>

10 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgode- havender
	DKK 1.000
Kostpris pr. 1. januar 2019	3.012
Tilgang	25
Kostpris pr. 31. december 2019	<u>3.037</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019	<u>3.037</u>

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af udført arbejde	1.079.973	847.211
Aconto faktureringer	-1.058.101	-836.613
	<u>21.872</u>	<u>10.598</u>
Indregnes således i balancen:		
Igangværende arbejde for fremmed regning, aktiver	91.953	70.307
Igangværende arbejde for fremmed regning, passiver	-70.081	-59.710
	<u>21.872</u>	<u>10.598</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
12 Udskudt skat		
Udskudt skat pr. 1. januar	-9.376	1.901
Årets regulering af udskudt skat	9.376	-11.277
	<u>0</u>	<u>-9.376</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	4.795	6.776
Materielle anlægsaktiver	-2.075	-1.611
Omsætningsaktiver	29.305	28.231
Hensatte forpligtelser og anden gæld	-674	-905
Underskud til fremførsel	-31.353	-41.867
	<u>0</u>	<u>-9.376</u>
13 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte leasingafgifter	1.571	1.752
Øvrige forudbetalte omkostninger	1.635	0
	<u>3.206</u>	<u>1.752</u>
14 Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser pr. 1. januar	133	158
Årets regulering	-133	-25
Andre hensatte forpligtelser pr. 31. december	<u>0</u>	<u>133</u>
15 Langfristede gældsforpligtelser		
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder til betaling mere end fem år efter balancetidspunktet, udgør 0 DKK.		
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering:		
Overført resultat	-54.896	-41.115
	<u>-54.896</u>	<u>-41.115</u>
17 Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter		
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-42	-19
Tab ved salg af anlægsaktiver	1	46
Andre tilgodehavender (finansielle anlægsaktiver)	-25	-224
Periodeafgrænsningsposter	-1.454	1.183
	<u>-1.520</u>	<u>986</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter




	2019	2018
	DKK 1.000	DKK 1.000
18 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	105	8
Ændring i tilgodehavender	5.420	44.596
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-133	-25
Ændring i forudbetalinger, leverandørgæld og anden gæld	-42.901	-35.267
	-37.509	9.312
19 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.		
Leje- og leasingforpligtelser		
De samlede fremtidige leasingforpligtelser fra operationel leasing udgør	37.431	34.818
De samlede fremtidige lejeforpligtelser, hvor uopsigelsesperioden mindst udgør 12 mdr.	13.639	18.844
Garantistillelser		
Der er afgivet arbejdsgarantier via eksterne kreditinstitutter for i alt	165.436	151.107
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabsloven § 96, stk. 3		
Honoraret er specificeret i koncernregnskabet for Caverion Oyj.		
21 Transaktioner med nærtstående parter		
Caverion Danmark A/S har i årets løb modtaget koncerntilskud stort 52.200 tDKK fra moderselskabet.		
Transaktioner med nærtstående parter i øvrigt er gennemført på markedsmæssige vilkår, hvorfor der, med henvisning til årsregnskabslovens § 98 C, stk. 7, ikke oplyses herom.		
22 Koncernforhold		
Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som 100% ejet dattervirksomhed, er Caverion Oyj, Helsinki, Finland		
Årsrapporten for koncernen kan rekvireres her:		
https://www.caverion.com/investors/publications/annual-reviews-and-financial-statements		



Caverion Danmark A/S

Vejlevej 123
DK-7000 Fredericia
Tel.: +45 7623 2323

www.caverion.dk

 [linkedin.com/company/caverion](https://www.linkedin.com/company/caverion)
 [facebook.com/caverion.dk](https://www.facebook.com/caverion.dk)
 [@caveriondanmark](https://www.instagram.com/caveriondanmark)