

Torntoft & Mortensen A/S

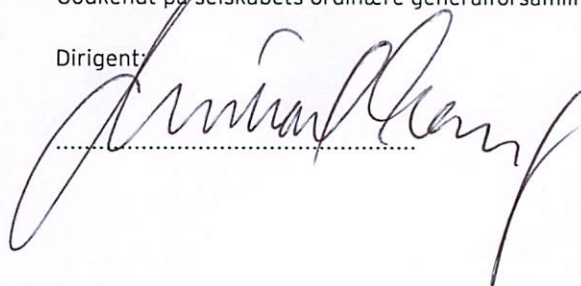
Langballe 6, 8700 Horsens

CVR-nr. 28 51 82 18

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. december 2018

Dirigent

A handwritten signature in black ink, written over a horizontal dotted line. The signature is cursive and appears to read 'Morten Mortensen'.



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Torntoft & Mortensen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

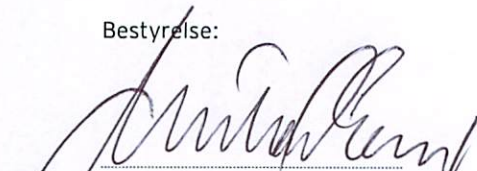
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 17. december 2018
Direktion:


Ole Mortensen
Svend Torntoft

Bestyrelse:


Michael Bach Jensen
formand
Svend Torntoft
Ole Mortensen
Michael Jacobsen
Mogens Birkebæk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Torntoft & Mortensen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Torntoft & Mortensen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, 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. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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.
- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

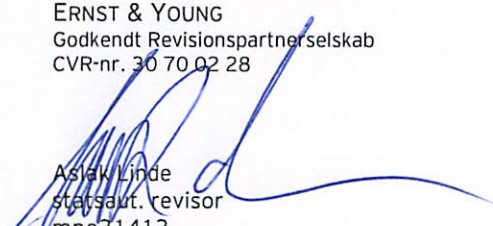
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 17. december 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Aslak Linde
statsaut. revisor
mne31413



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Torntoft & Mortensen A/S
Adresse, postnr., by	Langballe 6, 8700 Horsens
CVR-nr.	28 51 82 18
Stiftet	1. april 2005
Hjemstedskommune	Horsens
Regnskabsår	1. oktober 2017 - 30. september 2018
Hjemmeside	www.torntoft-mortensen.dk
E-mail	info@torntoft-mortensen.dk
Telefon	76 26 62 50
Bestyrelse	Michael Bach Jensen, formand Ole Mortensen Mogens Birkebæk Svend Torntoft Michael Jacobsen
Direktion	Ole Mortensen Svend Torntoft
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens
Bankforbindelse	Sydbank Søndergade 18-20, 8700 Horsens
Advokat	Advokatgruppen Emil Møllersgade 41, 1. sal, 8700 Horsens

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	44.009.156	49.450.492	29.995.600	20.289.264	20.685.773
Resultat før renter, skat og goodwillafskrivninger (EBITA)	8.429.943	6.116.592	1.968.410	2.523.325	2.928.035
Resultat af ordinær primær drift	8.429.943	6.116.592	1.968.410	2.523.325	2.928.035
Resultat af finansielle poster	-2.233.972	-2.409.554	-555.601	-464.025	-322.377
Årets resultat	4.784.898	2.583.284	2.510.603	1.573.187	2.016.387
Balancesum	103.018.587	97.258.825	52.813.209	27.546.902	25.407.167
Egenkapital	17.549.848	12.764.950	10.181.666	7.671.063	6.097.876
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	14.209.772	-39.326.165	11.670.040	1.497.915	-892.431
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	182.251	-1.917.899	-6.036.363	-1.705.988	-2.520.574
Investering i materielle anlægsaktiver	-650.249	-1.986.899	-5.943.636	-1.906.530	-2.955.810
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	27.493.441	451.157	2.250.573	-264.450	-2.388.062
Pengestrøm i alt	41.885.464	-40.792.907	7.884.250	-472.523	-5.801.067
Nøgletal					
Soliditetsgrad	17,0 %	13,1 %	19,3 %	27,8 %	24,0 %
Egenkapitalforrentning	31,6 %	22,5 %	28,1 %	22,9 %	33,1 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	75	97	68	47	46

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Torntoft & Mortensen A/S er en moderne og højt specialiseret entreprisvirksomhed, der løfter byggeopgaver i fag-, hoved- og totalentreprise. Vi vil være din foretrukne samarbejdspartner, som gennem involvering, ærlighed og hårdt arbejde leverer førsteklases byggeri til alles tilfredshed.

Torntoft & Mortensen A/S er en del af en kapitalstærk koncern med fokus på byggeri og ejendomme. Vores virke i koncernen er at udføre byggeaktiviteter, hvilket fordeler sig på tre afdelinger, Projektudvikling, Projektafdeling og Tømrerafdeling.

Torntoft & Mortensen A/S beskæftiger i dag over 100 ansatte, der tilsammen mestrer byggebranchens mange facetter. Vi bearbejder vores projekter i en erfaren og flad organisation, hvor beslutningsprocessen er kort og effektiv.

Vi har gennem årene oparbejdet stærke relationer og stor know-how i byggesektoren og løser mange forskellige byggeopgaver lige fra ejendomsudvikling til nybyggeri samt komplicerede renoveringsopgaver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på 4.784.898 kr. mod et overskud på 2.583.284 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på 17.549.848 kr.

Resultatet anses som tilfredsstillende, når man tager i betragtning, at der i regnskabsåret er anvendt mange ledelsesmæssige ressourcer på opstart af nye projekter - herunder især opstart af Havneprojekterne. Opgaverne på Havnen i Horsens er nu færdigprojekteret og bliver gennemført i de kommende år.

Selskabets aktivitetsniveau er i regnskabsåret - som forventet - steget væsentligt og vil fortsætte ind i det nye år med samme høje niveau. De ledelsesmæssige ressourcer til disse projekter er nu på plads og klar til dette aktivitetsniveau.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtrådt begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Forventet udvikling

Selskabet har ved udgangen af regnskabsåret 2017/18 en ordrebeholdning som rækker ind i de næste 2 regnskabsår.

Ledelsen ser derfor meget positivt på den fremtidige omsætning og indtjening.



Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Resultatopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste	44.009.156	49.450.492
3	Personaleomkostninger	-33.517.260	-41.254.559
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.061.953	-2.075.991
	Andre driftsomkostninger	0	-3.350
	Resultat før finansielle poster	8.429.943	6.116.592
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-21.834	-24.389
4	Finansielle indtægter	0	91.646
5	Finansielle omkostninger	-2.233.972	-2.501.200
	Resultat før skat	6.174.137	3.682.649
	Skat af årets resultat	-1.389.239	-1.099.365
	Årets resultat	4.784.898	2.583.284

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	1.828.306	1.828.306
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.104.322	5.900.178
	Indretning af lejede lokaler	690.033	917.549
		<u>6.622.661</u>	<u>8.646.033</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	44.380	66.214
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	563.137	549.402
		<u>607.517</u>	<u>615.616</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>7.230.178</u>	<u>9.261.649</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	25.000	25.000
		<u>25.000</u>	<u>25.000</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.157.942	15.000.722
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	65.616.599	55.140.387
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	28.374	10.384.485
	Andre tilgodehavender	1.799.989	3.561.397
9	Periodeafgrænsningsposter	477.520	384.675
		<u>90.080.424</u>	<u>84.471.666</u>
	Likvide beholdninger	<u>5.682.985</u>	<u>3.500.510</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>95.788.409</u>	<u>87.997.176</u>
	AKTIVER I ALT	<u>103.018.587</u>	<u>97.258.825</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Balance

Note	kr.	2017/18	2016/17
	PASSIVER		
	Egenkapital		
10	Selskabskapital	1.050.000	1.050.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0
	Overført resultat	16.499.848	11.714.950
	Egenkapital i alt	17.549.848	12.764.950
	Hensatte forpligtelser		
12	Udskudt skat	3.834.706	2.445.467
	Andre hensatte forpligtelser	944.825	817.173
13	Hensatte forpligtelser i alt	4.779.531	3.262.640
	Gældsforpligtelser		
11	Langfristede gældsforpligtelser		
	Leasingforpligtelser	1.545.276	1.788.483
		1.545.276	1.788.483
	Kortfristede gældsforpligtelser		
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	546.501	1.016.792
	Gæld til banker	0	39.702.989
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	7.098.279	1.294.446
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	42.950.211	31.667.589
	Gæld til tilknyttede virksomheder	18.494.892	644.064
	Anden gæld	10.054.049	5.116.872
		79.143.932	79.442.752
	Gældsforpligtelser i alt	80.689.208	81.231.235
	PASSIVER I ALT	103.018.587	97.258.825

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Særlige poster
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Egenkapitalopgørelse

Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
	Egenkapital				
	1. oktober 2016	1.050.000	1.410.876	7.720.790	10.181.666
17	Overført via resultatdisponering	0	39.124	2.544.160	2.583.284
	Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-1.450.000	1.450.000	0
	Egenkapital 1. oktober 2017	1.050.000	0	11.714.950	12.764.950
17	Overført via resultatdisponering	0	0	4.784.898	4.784.898
	Egenkapital 30. september 2018	1.050.000	0	16.499.848	17.549.848



Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2017/18	2016/17
	Årets resultat	4.784.898	2.583.284
18	Reguleringer	5.600.080	7.186.956
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	10.384.978	9.770.240
19	Ændring i driftskapital	6.058.766	-47.887.352
	Pengestrømme fra primær drift	16.443.744	-38.117.112
	Renteindbetalinger m.v.	0	91.646
	Renteudbetalinger m.v.	-2.233.972	-1.300.699
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.209.772	-39.326.165
	Køb af materielle anlægsaktiver	-650.249	-1.986.899
	Salg af materielle anlægsaktiver	832.500	69.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	182.251	-1.917.899
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser	546.750	914.781
	Provenue ved optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	28.206.939	508.932
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-1.260.248	-972.556
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	27.493.441	451.157
	Årets pengestrøm	41.885.464	-40.792.907
	Likvider 1. oktober	-36.202.479	4.590.428
20	Likvider 30. september	5.682.985	-36.202.479

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Torntoft & Mortensen A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrations-selskabet.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsmkostninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acontofaktureringer og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forventede omkostninger til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden på 5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018
Noter
2 Særlige poster

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Omkostninger		
Tab på udlån	0	1.200.501
	<u>0</u>	<u>1.200.501</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet		
Finansielle omkostninger	0	1.200.501
Resultat af særlige poster, netto	<u>0</u>	<u>1.200.501</u>
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	29.347.761	36.182.134
Pensioner	2.316.425	2.778.178
Andre omkostninger til social sikring	380.261	510.906
Andre personaleomkostninger	1.472.813	1.783.341
	<u>33.517.260</u>	<u>41.254.559</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>75</u>	<u>97</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:		
Direktion	1.759.627	1.854.651
Bestyrelse	96.706	97.800
	<u>1.856.333</u>	<u>1.952.451</u>
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	91.646
	<u>0</u>	<u>91.646</u>
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	33.397
Andre finansielle omkostninger	2.233.972	2.467.803
	<u>2.233.972</u>	<u>2.501.200</u>

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	1.828.306	13.336.879	1.137.579	16.302.764
Tilgang i årets løb	0	650.249	0	650.249
Afgang i årets løb	0	-1.897.076	0	-1.897.076
Kostpris 30. september 2018	1.828.306	12.090.052	1.137.579	15.055.937
Af- og nedskrivninger				
1. oktober 2017	0	7.436.701	220.030	7.656.731
Årets afskrivninger	0	1.834.442	227.516	2.061.958
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	0	-1.285.413	0	-1.285.413
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	0	7.985.730	447.546	8.433.276
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	1.828.306	4.104.322	690.033	6.622.661
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	2.880.779	0	2.880.779

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Deposita, finansielle anlægsaktiver	I alt
Kostpris 1. oktober 2017	129.727	549.402	679.129
Tilgang i årets løb	0	13.735	13.735
Kostpris 30. september 2018	129.727	563.137	692.864
Værdireguleringer 1. oktober 2017	-63.513	0	-63.513
Andel af årets resultat	-21.834	0	-21.834
Værdireguleringer 30. september 2018	-85.347	0	-85.347
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	44.380	563.137	607.517

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Resultat kr.
Dattervirksomheder				
Datoselskabet af 15. februar 2017 ApS	ApS	Horsens	100,00 %	0

kr.	2017/18	2016/17
8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	280.278.682	283.710.439
Acontofaktureringer	-221.760.362	-229.864.498
	58.518.320	53.845.941
der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	65.616.599	55.140.387
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-7.098.279	-1.294.446
	58.518.320	53.845.941

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
10 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 1.050 stk. a nom. 1.000,00 kr.	1.050.000	1.050.000
	<u>1.050.000</u>	<u>1.050.000</u>

Virksomhedens selskabskapital har uændret været 1.050.000 kr. de seneste 5 år.

11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	<u>Gæld i alt 30/9 2018</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Langfristet andel</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Leasingforpligtelser	2.091.777	546.501	1.545.276	0
	<u>2.091.777</u>	<u>546.501</u>	<u>1.545.276</u>	<u>0</u>

12 Udskudt skat

Udskudt skat vedrører:

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Materielle anlægsaktiver	646.570	805.709
Tilgodehavender	5.593.117	2.949.497
Gældsforpligtelser	-460.191	-617.161
Skattemæssigt underskud	-1.944.790	-692.578
	<u>3.834.706</u>	<u>2.445.467</u>

13 Hensatte forpligtelser

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser med 817 t.kr. Garantihensættelser udgør forventede garantiomkostninger i henhold til sædvanlige garantiforpligtelser ved byggerier i henhold til AB92.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Der er nogle verserende sager i forbindelse med entreprisekontrakter. Ledelsen vurderer at den økonomiske risiko er begrænset.

Selskabet er sambeskattet med OMJ Innovation Holding A/S som administrationselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

Andre økonomiske forpligtelser

Selskabet har indgået en lejeaftale med en helårlig husleje på 1.126 t.kr. Lejekontrakten er gensidig uopsigelig frem til 1. november 2020.

Øvrige operationelle leasingforpligtelser udgør 419 t.kr. med udløb den 1. juni 2022.

15 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til selskabets pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på 10.000 t.kr. samt ejerpantebrev på 750 t.kr. i selskabets aktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 30. september 2018 på 23.406 t.kr.

Der er overfor tredjemand stillet arbejdsgarantier efter almindelige regler for i alt 125.008 tkr.

16 Nærtstående parter

Torntoft & Mortensen A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for bestemmende indflydelse
OMJ Innovation Holding A/S	Horsens	Hovedaktionær Bestyrelsesformand

Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted
OMJ Innovation Holding A/S	Horsens

Transaktioner med nærtstående parter

Torntoft & Mortensen A/S har haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

kr.	2017/18	2016/17
Karrehuset Horsens ApS, omsætning	17.132.911	10.300.000
Havneøen ApS, omsætning	5.630.777	0
Jernlageret Holding ApS, omsætning	6.046.852	0
OMJ Innovation Holding ApS, omsætning	1.600.000	0
Emilies Plads I ApS, omsætning	9.642.230	0
Emilies Plads II ApS, omsætning	3.088.008	0
OMJ Ejendomme A/S, omsætning	520.496	692.868
OMJ Ejendomme A/S, husleje	-1.194.194	-1.173.338
Anpartsselskabet af 19. februar 2015 ApS, omsætning	0	567.119
OMJ Blumersgade ApS, omsætning	29.869.231	400.000

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

Oplysninger om sikkerhedsstillelse for dattervirksomheder

Oplysning om sikkerhedsstillelser for dattervirksomheder fremgår af note 15, sikkerhedsstillelser.



Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
OMJ Innovation Holding A/S	Langballe 6, 8700 Horsens
S. Torntoft Holding ApS	Tunet 2A, 8700 Horsens

Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Noter

kr.	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
17 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	39.124
Overført resultat	<u>4.784.898</u>	<u>2.544.160</u>
	<u>4.784.898</u>	<u>2.583.284</u>
18 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	2.061.953	2.075.991
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-220.835	3.350
Hensatte forpligtelser	127.652	124.307
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	21.834	24.389
Udbytte fra tilknyttet virksomhed	0	1.450.000
Finansielle indtægter	0	-91.646
Finansielle omkostninger	2.233.972	2.501.200
Udskudt skat	1.389.239	1.216.652
Øvrige reguleringer	<u>-13.735</u>	<u>-117.287</u>
	<u>5.600.080</u>	<u>7.186.956</u>
19 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	0	8.262.995
Ændring i tilgodehavender	-15.964.869	-58.232.990
Ændring i leverandørgæld m.v.	<u>22.023.635</u>	<u>2.082.643</u>
	<u>6.058.766</u>	<u>-47.887.352</u>
20 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	5.682.985	3.500.510
Kortfristet gæld til banker	<u>0</u>	<u>-39.702.989</u>
	<u>5.682.985</u>	<u>-36.202.479</u>