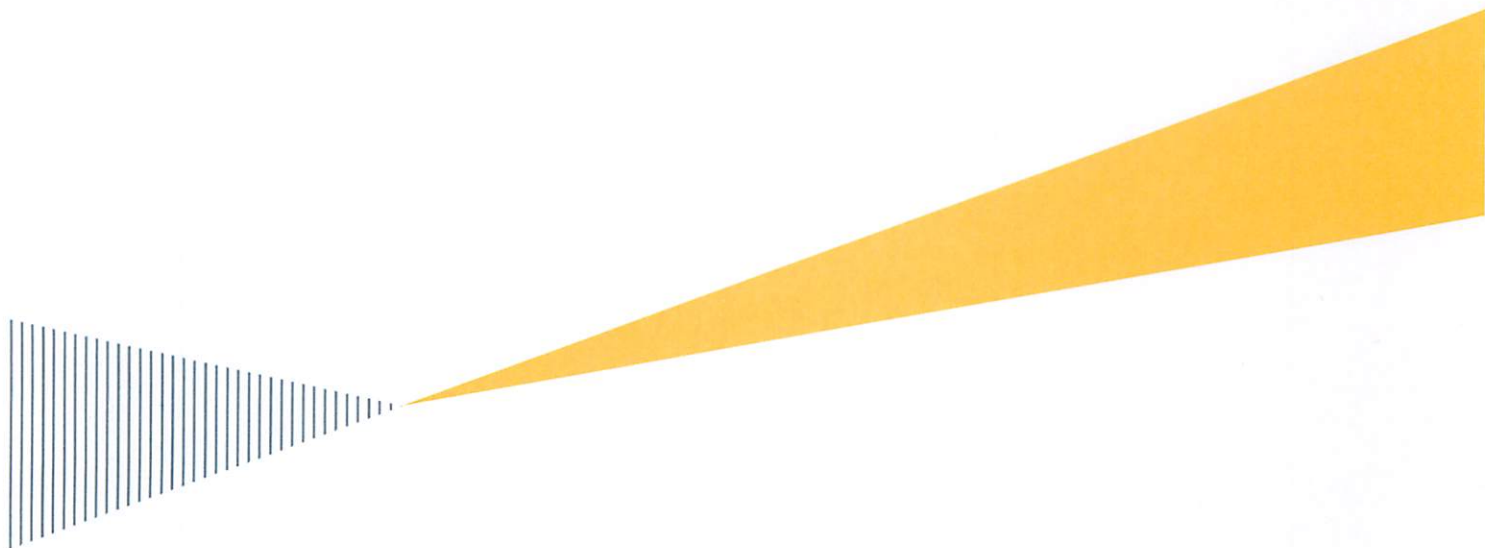


Torntoft & Mortensen A/S

Langballe 6, 8700 Horsens

CVR-nr. 28 51 82 18



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 15/12.16

Som dirigent:



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Torntoft & Mortensen A/S.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 15. december 2016

Direktion:



Ole Mortensen



Svend Torntoft

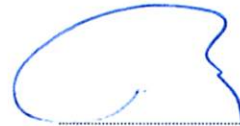
Bestyrelse:



Michael Bach Jensen
formand



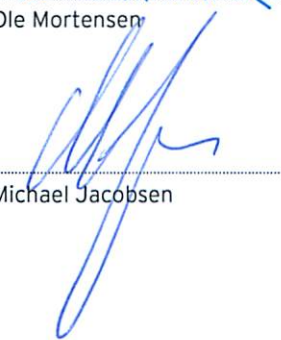
Ole Mortensen



Mogens Birkebæk



Svend Torntoft



Michael Jacobsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Torntoft & Mortensen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Torntoft & Mortensen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

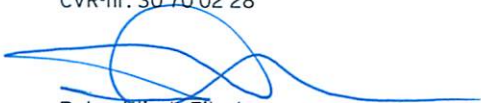
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 15. december 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Peter Klindt Eilertsen
statsaut. revisor



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 2015 - 30. september 2016
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.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	29.995.600	20.289.264	20.685.773	18.406.532	24.602.000
Resultat før renter, skat og goodwillafskrivninger (EBITA)	1.968.410	2.523.325	2.928.035	1.502.117	1.020.000
Resultat før finansielle poster	1.968.410	2.523.325	2.928.035	1.502.117	1.020.000
Resultat af finansielle poster	-555.601	-464.025	-322.377	-56.742	-406.000
Årets resultat	2.510.603	1.573.187	2.016.387	1.073.614	418.000
Balancesum					
Balancesum	52.813.209	27.546.902	25.407.167	29.121.896	24.866.000
Egenkapital	10.181.666	7.671.063	6.097.876	6.081.490	5.009.000
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	11.670.040	1.497.915	-892.431	-568.000	5.541.000
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-6.036.363	-1.705.988	-2.520.574	-142.000	-241.000
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-5.943.636	-1.906.530	-2.955.810	-128.000	-340.000
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	2.250.573	-264.450	-2.388.062	1.124.000	-4.947.000
Pengestrøm i alt	7.884.250	-472.523	-5.801.067	414.000	353.000
Nøgletal					
Soliditetsgrad	19,3 %	27,8 %	24,0 %	20,9 %	20,1 %
Egenkapitalforrentning	28,1 %	41,0 %	33,1 %	19,4 %	8,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	65	47	46	47	61

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Torntoft & Mortensen A/S har udviklet sig fra at være et solidt tømrer- og vedligeholdelsesfirma til i dag også at tage flere og flere opgaver i hoved- og totalentrepriser.

Virksomheden har som målsætning at være en faglig kompetent, seriøs, troværdig og engageret samarbejdspartner til ethvert byggeri - med fokus på byggeriet, mennesket og miljøet.

Det er vigtigt for firmaet, at kunden er tryk, når aftalen er indgået - og tilfreds når arbejdet er udført. Firmaet har en målsætning om, at kunderne får lyst til at bygge sammen med Torntoft & Mortensen A/S igen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret 2015/16 er afsluttet med et overskud på t.kr. 2.511. Resultatet anses for tilfredsstillende, når man tager i betragtning at selskabet selv har finansieret en kraftig ekspansion i regnskabsåret. Ekspansion skyldes at selskabets omsætning er steget væsentligt i 2. halvår og fortsætter ind i det nye år med samme aktivitetsniveau.

Dette har betydet at selskabet har investeret i værktøj, arbejdstøj, biler, udvidelse af kontorlokaler, ekstra kontorartikler, computere, telefoner, It samt oplæring og træning af nye medarbejder i selskabets arbejdsprocesser inden produktionen for såvel tømrer som funktionærer bliver effektiv. Mandskab og materiel er nu klar til dette aktivitetsniveau, som fortsætter i 2016/17

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 2015/16 en meget stor ordrebeholdning som rækker ind i både regnskabsåret 2016/17 og efterfølgende regnskabsår. Selskabets ledelse ser derfor positivt på de kommende regnskabsår.

Fortsat tilgang af nye byggeprojekter - og en forventning om, at en række af de nye projekter, der arbejdes med, kan afsluttes med en ordre - gør at der for regnskabsåret 2016/17 budgetteres med et stigende aktivitetsniveau.

Med den forventede ordresammensætning og omsætning forventer ledelsen en stigning i indtjeningen, som ligger over de tidligere år.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Bruttofortjeneste	29.995.600	20.289.264
2	Personaleomkostninger	-26.879.006	-17.009.140
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.148.184	-756.799
	Resultat før finansielle poster	1.968.410	2.523.325
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.410.876	0
3	Finansielle indtægter	34.824	100
4	Finansielle omkostninger	-590.425	-464.125
	Resultat før skat	2.823.685	2.059.300
	Skat af årets resultat	-313.082	-486.113
	Årets resultat	2.510.603	1.573.187
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	1.410.876	0
	Overført resultat	1.099.727	1.573.187
		2.510.603	1.573.187

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	AKTIVER		
	Langfristede aktiver		
5	Materielle aktiver		
	Grunde og bygninger	1.828.306	1.828.306
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.963.891	2.204.846
	Indretning af lejede lokaler	1.015.278	0
		<u>8.807.475</u>	<u>4.033.152</u>
6	Finansielle aktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.540.603	0
	Andre tilgodehavender	1.697.289	849.843
		<u>3.237.892</u>	<u>849.843</u>
	Langfristede aktiver i alt	<u>12.045.367</u>	<u>4.882.995</u>
	Kortfristede aktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	25.000	25.000
	Varer under fremstilling	8.262.995	774.651
		<u>8.287.995</u>	<u>799.651</u>
8	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.895.142	9.748.864
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	13.445.418	11.208.392
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.060.440	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	650	0
	Andre tilgodehavender	1.208.095	795.729
	Periodeafgrænsningsposter	279.674	109.935
		<u>27.889.419</u>	<u>21.862.920</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.590.428</u>	<u>1.336</u>
	Kortfristede aktiver i alt	<u>40.767.842</u>	<u>22.663.907</u>
	AKTIVER I ALT	<u>52.813.209</u>	<u>27.546.902</u>

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	PASSIVER		
	Egenkapital		
9	Selskabskapital	1.050.000	1.050.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	1.410.876	0
	Overført resultat	7.720.790	6.621.063
	Egenkapital i alt	10.181.666	7.671.063
10	Langfristede forpligtelser		
	Udskudt skat	1.228.815	740.000
	Andre hensatte forpligtelser	692.866	533.329
	Leasingforpligtelser	2.206.184	548.945
	Langfristede forpligtelser i alt	4.127.865	1.822.274
	Kortfristede forpligtelser		
	Gæld til banker	0	3.295.158
	Leasingforpligtelser	656.866	185.206
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	7.961.906	2.911.705
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.148.466	7.553.645
	Gæld til tilknyttede virksomheder	135.132	13.458
	Skyldig selskabsskat	173.454	349.187
	Anden gæld	5.427.854	3.745.206
	Kortfristede forpligtelser i alt	38.503.678	18.053.565
	Forpligtelser i alt	42.631.543	19.875.839
	PASSIVER I ALT	52.813.209	27.546.902

- 1 Anvendt regnskabspraksis
11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
12 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2014	1.050.000	0	5.047.876	6.097.876
Årets resultat	0	0	1.573.187	1.573.187
Egenkapital 1. oktober 2015	1.050.000	0	6.621.063	7.671.063
Årets resultat	0	1.410.876	1.099.727	2.510.603
Egenkapital 30. september 2016	1.050.000	1.410.876	7.720.790	10.181.666

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Årets resultat	2.510.603	1.573.187
13	Reguleringer	749.655	1.802.906
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	3.260.258	3.376.093
14	Ændring i driftskapital	8.965.383	362.658
	Pengestrømme fra primær drift	12.225.641	3.738.751
	Renteindbetalinger m.v.	34.824	100
	Renteudbetalinger m.v.	-590.425	-464.125
	Betalt selskabsskat	0	-1.776.811
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.670.040	1.497.915
	Køb af materielle aktiver	-5.943.636	-1.906.530
	Salg af materielle aktiver	37.000	572.867
	Køb af virksomheder og aktiviteter	-129.727	0
	Udlån	0	-384.325
	Modtagne afdrag på udlån	0	12.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-6.036.363	-1.705.988
	Provenue ved indgåelse af leasingforpligtelser	2.549.714	0
	Provenue ved optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	135.132	0
	Provenue ved optagelse af langfristede forpligtelser i øvrigt	0	1.358.840
	Afdrag på leasingforpligtelser (finansiel leasing)	-420.815	-624.689
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-13.458	-998.601
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.250.573	-264.450
	Årets pengestrøm	7.884.250	-472.523
	Likvider 1. oktober	-3.293.822	-2.821.299
15	Likvider 30. september	4.590.428	-3.293.822

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Torntoft & Mortensen A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af langfristede aktiver.

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.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 aktiver.

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.

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 og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. 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 administrationsselskabet.

Balancen

Materielle aktiver

Materielle aktiver 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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 ubalance. 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 anskaffelsværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Værdiforringelse af langfristede aktiver

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.

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.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere 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 realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 under-skud, 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 general-forsamling (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.

Selskabsskat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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 nettorealisationsværdien, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

kr.	2015/16	2014/15			
2 Personaleomkostninger					
Lønninger	23.811.252	14.833.811			
Pensioner	1.763.927	1.188.932			
Andre omkostninger til social sikring	241.879	299.331			
Andre personaleomkostninger	1.061.948	687.066			
	<u>26.879.006</u>	<u>17.009.140</u>			
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>65</u>	<u>47</u>			
3 Finansielle indtægter					
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	14.522	0			
Andre finansielle indtægter	20.302	100			
	<u>34.824</u>	<u>100</u>			
4 Finansielle omkostninger					
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	5.405	37.134			
Andre finansielle omkostninger	585.020	426.991			
	<u>590.425</u>	<u>464.125</u>			
5 Materielle aktiver					
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt 3.892.983 kr.					
6 Finansielle aktiver					
kr.	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder					
Ternvevej 59 ApS	ApS	Horsens	100,00 %	1.540.603	1.410.876
kr.				<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
7 Igangværende arbejder for fremmed regning					
Salgsværdi af udført arbejde				166.740.449	79.452.144
Acontofaktureringer				-161.256.937	-71.155.457
				<u>5.483.512</u>	<u>8.296.687</u>
der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)				13.445.418	11.208.392
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)				-7.961.906	-2.911.705
				<u>5.483.512</u>	<u>8.296.687</u>

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

8 Tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder andre tilgodehavender med 500 t.kr. senere end 1 år fra balancedagen.

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
9 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 aktiekapital har uændret været 1.050.000 kr. de seneste 5 år.

10 Langfristede forpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder kr. 0 senere end 5 år fra balancedagen.

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en lejeaftale med en helårlig husleje på 954 t.kr. Lejekontrakten er gensidig uopsigelig frem til 1. november 2020.

Øvrige operationelle leasingforpligtelser udgør 406 t.kr. med udløb den 1. juni 2019.

Selskabet har en verserende retssag vedrørende en afsluttet entreprise. Retssagen vurderes ikke at påvirke selskabets fremtidige resultat negativt.

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.

12 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets pengeinstitut er der tinglyst et ejerpantebrev på 750 t.kr. i driftsmidler og driftsmateriel. Den bogførte værdi af driftsmidler og driftsmateriel pr. 30. september 2016 udgør 2.071 mio. kr.

Til sikkerhed for de af 3. mand stillede arbejdsgarantier er deponeret 3,5 mio kr. af bankindeståender.

Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	1.148.184	756.799
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	-15.873	-19.045
Hensatte forpligtelser	159.537	126.368
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.410.876	0
Finansielle indtægter	-34.824	-100
Finansielle omkostninger	590.425	464.125
Skat af årets resultat	313.082	486.113
Øvrige reguleringer	0	-11.354
	<u>749.655</u>	<u>1.802.906</u>
14 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.982.238	983.668
Ændring i tilgodehavender	-7.380.051	-2.043.421
Ændring i leverandørgæld m.v.	23.327.672	1.422.411
	<u>8.965.383</u>	<u>362.658</u>
15 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	4.590.428	1.336
Kortfristet gæld til banker	0	-3.295.158
	<u>4.590.428</u>	<u>-3.293.822</u>