



Morning ApS

Trangravsvej 3 C
1436 København K
CVR-nr. 31628377

Årsrapport 01.05.2023 - 30.04.2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
31.10.2024

Søren Tscherning
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023/24	16
Koncernens balance pr. 30.04.2024	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023/24	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023/24	27
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2024	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24	30
Modervirksomhedens noter	31
Anvendt regnskabspraksis	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Morning ApS

Trangravsvej 3 C

1436 København K

CVR-nr.: 31628377

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.05.2023 - 30.04.2024

Direktion

Søren Tscherning, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024 for Morning ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.10.2024

Direktion

Søren Tscherning
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Morning ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Morning ApS for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2024 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2023 - 30.04.2024 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31.10.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Christian Sanderhage

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23347

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	821.604	841.870	666.089	518.910	465.619
Bruttoresultat	274.041	255.637	199.213	168.217	146.846
Driftsresultat	37.833	36.282	21.866	15.469	12.613
Resultat af finansielle poster	330	(1.090)	(798)	(620)	(763)
Årets resultat	34.556	30.352	17.173	16.836	10.272
Balancesum	434.851	365.999	314.770	255.588	208.804
Investeringer i materielle aktiver	63.674	38.674	26.636	30.706	17.416
Egenkapital	142.095	111.039	83.259	67.611	51.018
Egenkapital ekskl. minoriteter	122.270	95.844	73.611	59.960	45.722
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	371	361	315	288	258
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	25,61	31,20	22,77	28,38	22,37
Soliditetsgrad (%)	32,68	30,34	26,45	26,45	24,43
Afkastningsgrad (%)	8,70	9,91	6,95	6,05	6,04

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Samlede aktiver}} * 100$

Samlede aktiver

Afkastningsgrad (%):

$\frac{\text{Driftsresultat}}{\text{Samlede aktiver}} * 100$

Samlede aktiver

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at drive entreprenørvirksomhed, herunder handel med entreprenørmaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat for Tscherning Gruppen udgør DKK 43,4 mio., hvilket anses for at være meget tilfredsstillende og i overensstemmelse med det forventede. Den samlede omsætning for Tscherning Gruppen udgør i 2023/24 DKK 822 mio.

Altå igen et økonomisk flot år for Tscherning Gruppen, på trods af at bygge- og anlægsbranchen generelt har oplevet en vis tøven hos udviklere og bygherre i forhold til at igangsætte nye projekter – f.eks. på grund af stigende og høje renter.

Gruppens flotte samlede resultat tilskrives som sidste år en imponerende stor og lønsom vækst i selskabet Gravmand A/S, samt i anlægs- og byggepladsservicedelen af selskabet G. Tscherning A/S. Både Gravmand og nævnte forretningsenheder i G. Tscherning A/S, har vundet en række store og betydningsfulde sager for både nationale og internationale bygherrer.

De øvrige selskaber i Gruppen har ikke har præsteret tilfredsstillende, eller i henhold til budget.

Den fortsatte positive udvikling i omsætning og indtjening i Tscherning Gruppen tilskrives udover et skarpt fokus på lønsomhed og effektivitet også at kunder og samarbejdspartnere udviser stor tillid og tilfredshed, i forhold til de ydelser og kompetencer Tscherning Gruppen tilbyder. Udover at Gruppen tilbyder professionelle og konkurrencedygtige løsninger, så tilvælges Tscherning Gruppen også fordi der ydes høj kvalitet, god service og et solidt fokus på sikkerhed.

Også den fortsatte grønne omstilling som Gruppen har arbejdet målrettet på igennem mange år, er blevet en væsentlig komparativ fordel på markedet. Og her er de fortsatte store investeringer i materiel og infrastruktur, der understøtter en kontinuerlig reduktion af virksomhedens drifts- og produktionsmæssige CO2 udledninger, et væsentligt konkurrenceparameter der udmærker Gruppen i branchen.

Gruppen vil derfor også i det kommende år fastholde investering i omstilling af materiel og maskiner til fossilfri alternativer, ligesom der fortsat vil være investeringer i både interne og eksterne udviklingsprojekter, der skal reducere affaldsmængder og øge genbrug af ikke fornybare ressourcer.

Regnskabsåret 2023/24 har også fokuseret på en fortsat optimering af samarbejde og synergi, på tværs af Gruppens selskaber og forretningsenheder. Ligesom der er blevet gennemført organisatoriske ændringer, der tilsigter en mere effektiv og solid fælles forretning.

Tscherning Gruppen har i 2023/2024 fortsat implementeringen af udviklingsstrategien 'Tscherning 2025: Bæredygtig vækst gennem værdibaseret ledelse og implementering af ny teknologi'. I løbet af 2024/25 forventes det, at der er formuleret en ny strategi til afløsning af den nuværende.

Det strategiske fokus for Tscherning Gruppen, vil dog fortsat være stærkt forankret i at drive en god forretning, på et fundament af høj ansvarlighed i forhold til klima, miljø og mennesker. Tscherning Gruppens forretningsmodel og udviklingsstrategi, er forankret i et dogme om ikke at gøre skade nogen eller noget, og på at drive en produktion og forretning på grundlag af fornybare ressourcer og energikilder.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat anses for meget tilfredsstillende sammenholdt med den forventede udvikling.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Indregning og måling af igangværende arbejder er forbundet med nogen grad af usikkerhed, idet der anvendes skøn.

Selskabet er part i verserende sager. Der afsættes til dækning til forventet udfald af disse sager. Det er ledelsens opfattelse, at disse sager ikke vil påvirke selskabets finansielle stilling ud over de forpligtelser, der er indregnet i årsregnskabet 2023/24.

Der er ikke væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Forventet udvikling

Tscherning Gruppen går ind i regnskabsåret med en ordrebeholdning på DKK +650 mio. Dette anses for tilfredsstillende.

For det kommende regnskabsår 2024/25 forventer Tscherning Gruppen en omsætning i størrelsesordenen DKK 800-900 mio., og et resultat før skat på DKK 40-50 mio.

Strategi

Tscherning Gruppen har i året fortsat implementeringen af den formulerede vækststrategi frem mod 2025:

'Tscherning 2025 - Bæredygtig vækst gennem værdibaseret ledelse og implementering af ny teknologi'.

Denne strategi er baseret på tre prioriterede udviklingsspor:

- Økonomisk vækst
- Grøn omstilling
- Mennesker

Det overordnede mål for udviklingsstrategien, er at udvide Gruppens markedsandel(e) og dens komparative fordele, samt at dette sker på en måde der tager bedst muligt hensyn til de miljømæssige og menneskelige forhold forbundet med drift og produktion.

På alle parametre og delmål, er der sket en positiv udvikling i regnskabsåret. Gruppen har opnået en fornuftig økonomisk vækst – både hvad angår omsætning og indtjening, ligesom der er sket en større omlægning af materiel og maskinparken til fossilfri alternativer. Også hvad angår et solidt fokus på Gruppens mest værdifulde ressource – medarbejderne, har der været opretholdt et kompromisløst fokus på sikkerhed og godt arbejdsmiljø.

Forretningsmodel

Tscherning Gruppen består af selvstændige entreprenør selskaber, hvis forretningsmodeller baserer sig på at udføre større og mindre anlægs-, byggeplads- og nedrivningsentrepriser, gennemført som egenproduktion og vundet som tilbud på udbud, eller opnået gennem indgåelse af servicekontrakter.

Tscherning Gruppen udfører entrepriser og projekter for offentlige og private bygherre og kunder, og driver en profitabel og lønsom forretning, på baggrund af konkurrencedygtige ydelser og solid økonomisk styring af virksomhedernes drift og produktion.

Videnressourcer

Der er i året gennemført en række rekrutteringer, som indebærer en væsentlig styrkelse af Tscherning Gruppens videns- og faglige kapacitet. Denne kapacitetsforøgelse er især sket i relation til styrkelsen af det 'grønne' forretningsområde, samt Gruppens forberedelse til snart at skulle rapportere mere rigtigt på CSRD og ESG-nøgletal.

Miljømæssige forhold

Tscherning Gruppen ønsker at drive sin forretning ud fra en model, som samlet set giver den mindst mulige, negative påvirkning på klimaet og vores natur.

På lang sigt er det en ambition, at Tscherning som minimum bliver klimaneutral. Indtil videre er der planlagt aktiviteter og investeringer, der skal resultere i en reduktion i CO₂-udledning på 60 pct. i 2030 ift. 2018/2019. I løbet af det kommende regnskabsår skal der anvises aktiviteter og tiltag, der kan bringe Tscherning Gruppen så tæt på klimaneutral som muligt. F.eks. i form af klimakreditter, investeringer i skovarealer og andre teknologier til at udtage CO₂ fra vores drift og produktion.

Foruden klimareduktioner fra produktionen er det en målsætning at maksimere værdien af de materialer, der nedtages i Tscherning A/S nedrivningsentrepriser. Så flest mulige materialer genbruges, og/eller finder anvendelse så højt i affaldshierarkiet som muligt.

Aktiviteter

Aktiviteter i forlængelse af Gruppens politik og målsætninger for klima og miljø har i regnskabsåret bestået af udskiftning af fossildrevne maskiner og køretøjer, så disse er erstattet med eldrevne alternativer. Samt investering i infrastruktur og teknik, der muliggør en reduktion af CO₂-udledning fra Gruppens matrikler, samt en overgang til anvendelse af fornybare energikilder. Der er således investeret i udbygning med solceller og regnvandsopsamling på Gruppens bygningsarealer og byggepladser.

Resultater

Med hensyn til CO₂-udledning har Gruppen i 2023/24 samlet set haft et udledningsniveau stort set svarende til det foregående år. Set i lyset af, at en væsentlig større andel af produktionen og omsætningen er langt mere maskin- og transporttung end tidligere, er dette ganske forståeligt. Denne maskin- og transporttunge produktion, skyldes en væsentlig større andel af anlægsprojekter i den samlede portefølje for Gruppen – i forhold til nedrivnings- og byggepladsentrepriser.

Dette betyder derfor, at fokus på omlægning væk fra maskiner og materiel drevet af fossilt brændstof; overgangen til eldrevne maskiner øges betydeligt i de kommende år. Tscherning Gruppen har i 2023/2024 introduceret en række partnerskaber med eksterne aftagere af materialer fra nedrivningsentrepriser, så der er langt flere muligheder for at skalere afsætningen – og dermed væsentligt forbedre værdiskabelse af de materialer, der håndteres og fremkommer i nedrivningsforretningen.

Forventninger

Det forventes, at markedet, Tscherning Gruppen opererer i, fortsat vil opleve en stigende og større efterspørgsel på mere CO₂-venlige løsninger. Samt en større efterspørgsel på en mere ansvarlig håndtering af ressourcer (nedtagne og brugte byggematerialer).

Dette er en efterspørgsel, Gruppen som entreprenørforetning må tilpasse sig. Det er både en nødvendighed, men det er i særdeleshed også en fremtid der rummer muligheder, hvis Gruppen positionerer sig og udvikler ydelser, der imødekommer disse.

Konkret ses regulering i affaldsbekendtgørelsen/selektiv nedrivning, bygningsreglementets bæredygtighedskrav samt regeringens målsætning om CO2-reduktioner frem mod 2030 som de største nationale drivere af forandring i kravene til Gruppens projekter.

På europæisk niveau er det i høj grad EU's taksonomi og CSRD, der forventes at drive en stor del af den ændrede efterspørgsel. Vi kan allerede nu se, at der bliver stillet væsentligt anderledes krav til fra de større kunder

Redegørelse for samfundsansvar

Politik og mål

Tscherning Gruppen har en række formulerede virksomhedspolitikker, der relaterer sig til risikostyring og due diligence. Dette er politikker, som stipulerer retningslinjer og mål for bl.a. finansiell styring, risikostyring, indkøb, leverandører og værdikædeansvar osv.

Samlet set er målet i disse retningslinjer, at Gruppens selskaber vedvarende skal drive og styre forretningen baseret på den højeste grad af risikostyring og implementering af due diligence – i henhold til normer og love, der gælder god forretningsskik for virksomheder af Gruppens størrelse.

Det vil sige, at der bl.a. for alle finansielle og økonomiske transaktioner, aktiviteter og beslutningsprocesser er tydelige afgrænsninger og kontroller, der sikrer en rigid og korrekt forvaltning af virksomhedens ressourcer. således at soliditet og sikkerhed aldrig kompromitteres, og at ansvarsfordeling for at dette opretholdes, er tydeligt placeret organisatorisk.

Aktiviteter

Tscherning Gruppens selskaber vurderer løbende mulige risici for de forskellige forretningsområder, samt udarbejder handleplaner for at mitigere disse.

Gruppen har igennem flere år haft en whistleblowerordning, så både interne og eksterne aktører har mulighed for anonymt at indberette begrundet mistanke om alvorlige eller kritisable forhold eller ulovligheder, hvis sådanne skulle blive observeret.

Det gælder blandt andet:

- Strafbare forhold (tyveri, bedrageri, bestikkelse eller dokumentfalsk).
- Alvorlige brud på lovgivning eller vores politikker og interne procedurer
- Alvorlige brud vedrørende diskrimination, vold, trusler og chikane.

Resultater

Tscherning Gruppen har gennem effektiv risikostyring og opretholdelse af due diligence reduceret strategiske risici samt negative sociale, miljømæssige og økonomiske påvirkninger som følge af virksomhedens beslutninger og aktiviteter. Dette indebærer bl.a., at der er udføres en uafhængig, kompetent og omhyggelig revision.

Forventninger

Det forventes, at risici og trusler mod Tscherning Gruppens sikkerhed især kan ske i form af hackerangreb og anden form for sabotage af den digitale infrastruktur. Dette anses for at være realistiske risici, hvorfor der også i det kommende regnskabsår vil være en stadig ressourceinvestering i sikring og udvikling af det IT-systemiske fundament for økonomistyring, HRadministration m.m. Det forventes også, at Gruppen, vil øge den interne kompetencekapacitet, netop for at opretholde et højt systemisk sikkerhedsniveau.

Sociale- og personaleforhold

Tscherning Gruppens politik og mål for sociale- og personaleforhold er beskrevet i virksomhedens samlede CSR-politik fra 2021. Denne politik indeholder en tydelig ambition om, at Gruppen som minimum skal tilbyde arbejdsvilkår, der efterlever gældende nationale og internationale regler/love på området, men at ledelsen skal stræbe efter at skabe sociale- og personaleforhold, der på alle punkter udmærker sig ved at hæve barren langt over minimumslovgivning – ikke kun i branchen, men også i Danmark.

Det vil sige, at politik og mål for sociale- og personaleforhold i Tscherning er ambitiøse og tydelige hvad angår ansættelsesforhold, sikkerhed og udviklingsmuligheder på arbejdet.

Ansættelsesforhold

Tscherning Gruppen opretholder, at ansættelsesformer skal være reguleret gennem aftaler ud fra national lovgivning og overenskomster. Gruppen sikrer sig, at (lige)løn og arbejdsvilkår overholder disse nationale og internationale arbejdsstandarder.

Dette gælder for såvel egne medarbejdere som for indlejet personale, hvor der kontraktuelt aftales overholdelse af såvel Tscherning Gruppens Code of Conduct for mandskabsleverandører, samt overenskomster og anden relevant lovgivning. Ligesom Gruppen internt yder ansvarlige lønninger, arbejdstider, hviletid, ferie, afskedigelsespraksis og beskyttelse af gravide, laves der regelmæssige opsøgende og kontrollerende besøg blandt de indlejede medarbejdere, for at sikre at ovennævnte aftaler også overholdes.

Sundhed og sikkerhed på arbejdet

I 2023/2024 har Tscherning Gruppen arbejdet målrettet for at fremme og opretholde den højeste grad af fysisk, mentalt og socialt velvære hos ansatte, samt forebygge sundhedsproblemer forårsaget af arbejdsvilkårene.

Dette sker blandt andet ved kontinuerlig udvikling, implementering og vedligeholdelse af sundheds-, sikkerheds- og arbejdsmiljøpolitikker, der klart angiver standarder og praksis for de gode arbejdsmiljøpræstationer – både for virksomheden og den enkelte medarbejder. Samt ved en regelmæssig og systematisk træning af både ledere og medarbejdere i såvel politikker og lovgivning såvel som praktisk implementering af disse.

G. Tscherning A/S overholder altid standarden ISO 45001 (tidl. OHAS 18001) og bekendtgørelserne 87 og 923, som denne virksomhed er certificeret efter. Det sikrer, at opgaverne udføres under ordentlige arbejdsforhold, der gavner medarbejderne og forebygger arbejdsskader.

De øvrige driftsselskaber er formelt ikke omfattet af G. Tschernings certificeringer, men samme ledelsessystem, der ligger til grund for certificeringer i G. Tschernings, anvendes i vid udstrækning på tværs af Gruppens øvrige driftsselskaber.

Udviklingsmuligheder på arbejdet

Tscherning Gruppen har også i 2023/24 investeret betydelige ressourcer, i at medarbejdere på alle niveauer i virksomheden gennemførte kurser og efteruddannelse med sigte på kompetence- og personligudvikling.

Dette er blandt andet sket ved gennemførelse af nedriveruddannelsen, formandsuddannelsen, opfølgende asbest-uddannelse, kulturtræning, salgstræning og IT-kurser. Denne prioritering af udviklingsmuligheder for de ansatte fortsætter i kommende regnskabsår, hvor der bl.a. gennemføres intern lederuddannelse.

Antikorruption

Tscherning Gruppens politik og målsætning insisterer på, at leverandører og medarbejdere ikke må tilbyde, modtage, opfordre til, modtage, godkende eller give nogen form for korruption, afpresning, bestikkelse eller bestikkelseslignende forhold. Alle medarbejdere er orienteret om Gruppens ufravigelige krav om, at gældende regler og lovgivning altid skal respekteres. I forbindelse med alle ansættelser gives en grundig orientering i introduktionsforløbet for nye ansatte.

Tscherning Gruppen søger kontinuerligt at mindske mulighederne for kædesvig, korruption og bestikkelse i alle dele af vores processer ved bl.a. at identificere risici for dette samt at gennemføre og fastholde politikker og praksis, som modvirker korruption, afpresning o.l. på alle niveauer af selskabets virksomhed og organisation.

Der har i året 2023/24 ikke været konstateret brud på regler og love gældende for anti-korruption, Tscherning arbejder dog til stadighed ud fra et nul-toleranceprincip og vil derfor kontinuerligt og konsekvent optimere og forbedre de interne systemer, der sikrer anti-korruption.

Fair konkurrence

Tscherning Gruppen praktiserer udelukkende fair konkurrence, og gør det bl.a. ved at udøve alle aktiviteter i overensstemmelse med konkurrencelovgivningen og tilhørende regler samt ved altid at samarbejde med de relevante myndigheder.

Alle relevante medarbejdere, i tillæg til dem der er direkte involveret i tilbudsgivning, er gennem kurser i konkurrenceret og interne dokumenter blevet instrueret i, hvordan de må omgås konkurrenter, og hvilke oplysninger det ikke er lovligt at dele med en konkurrent.

Fremme af samfundsmæssigt ansvar i værdikæden

Tscherning Gruppen søger at påvirke samarbejdspartnere, underleverandører m.fl. i sin værdikæde til at følge principper og god praksis omkring samfundsmæssigt ansvar. Dette bl.a. ved at foretage relevante undersøgelser og overvågning (due diligence) af de samarbejdspartnere og leverandører, som Gruppen har relationer til. Dette med henblik på at undgå at forsømme sine forpligtelser over for det samfundsmæssige ansvar.

Til dette er der for de virksomheder og leverandører, Gruppens selskaber samarbejder med, udarbejdet og formuleret et adfærdskodeks, Code of Conduct. Dette kodeks er altid en del af samarbejdsaftaler, således at der ikke er tvivl om, hvad Gruppen forventer af partnere, herunder at lovgivningen altid overholdes.

Som yderligere foranstaltning for opretholdelse af det samfundsmæssige ansvar i hele værdikæden har Tscherning Gruppen i regnskabsåret 2023/2024 fortsat en kontrolfunktion, i form af en fuldtidsansat medarbejder, dedikeret til at varetage denne værdikæde kontrol, hvilket betyder, at der afsættes væsentlige ressourcer til fortsat sikring af samfunds-, anti-korruptions- og ansættelsesretslige ansvar i værdikæden.

Investeringer i lokalsamfundet

Tscherning Gruppen har opretholdt relationerne til lokalsamfundet ved bl.a. at tage hensyn til, hvordan den lokale samfundsudvikling kan understøttes, ved at Gruppen indgår i lokale samfundsinitiativer, og ved at være i løbende dialog med de omkringliggende kommuners jobcentre.

Gruppen har blandt andet prioriteret indkøb hos lokale leverandører og forhandlere, ligesom en væsentlig del af Gruppens sponsorater ydes til lokalt forankrede foreninger og initiativer.

Gruppen har således bidraget med ikke uvæsentlige ressourcer til udvikling af offentligt tilgængelige mountainbikespor i Hedeland Naturpark, et rekreativt friluftsområde ejet af blandt andre Høje-Taastrup Kommune og hjemsted for over 20 lokale friluftsforeninger.

I året 2023/24 har Gruppens bidrag af mandskab og maskiner resulteret i anlæggelsen af 25 km mountainbike spor i Hedeland.

Menneskerettigheder

Tscherning Gruppens politik og mål for menneskerettigheder indebærer, at Gruppen støtter og respekterer internationale menneskerettighedskonventioner, samt at der arbejdes målrettet for at fremme mangfoldighed og lighed.

Ligebehandling og lige muligheder skal i Tscherning Gruppen gælde for alle uanset etnisk eller national oprindelse, hudfarve, køn, seksuel orientering, religion, politisk holdning eller social herkomst.

Tscherning Gruppen har derfor også nedfældet en adfærdspolitik, som alle skriver under på i forbindelse med ansættelse i Gruppens virksomheder. Politikken foreskriver bl.a., at vi som virksomhed ikke accepterer nogen form for psykisk eller fysisk afstraffelse, trussel om afstraffelse, diskriminering i ansættelsen eller arbejdet, mobning på arbejdspladsen, chikane af seksuel eller anden karakter, tvangsarbejde eller andre former for ufrivilligt arbejde – alle punkter omfatter ligeledes sådanne handlinger fra eksterne samarbejdspartnere.

Med ovenstående tiltag sikres det, at følgende rettigheder overholdes, både i relation til egne medarbejdere og eksterne personer/grupper:

- Retten til sikkerhed, menings- og ytringsfrihed, religionsfrihed og retten til beskyttelse af privatliv.
- Retten til at blive behandlet lige, uanset køn, etnicitet, alder, (social)baggrund og lignende forhold.
- Retten til grundlæggende arbejdstagerrettigheder, såsom retten til frit at organisere sig samt retten til ikke-diskriminerende og ligestillet ansættelse og beskæftigelse.

Tscherning Gruppen har i regnskabsåret 2023/24 ikke konstateret brud på menneskerettighederne i dets virke.

Fortsat sikring af menneskerettigheder samt mitigering af relaterede risici for brud på disse vil fremadrettet ske ved blandt andet at opretholde/videreudvikle tydelige politikker, en meget høj grad af dataetik, sikre HR- og administrative systemer og processer, samt overholdelse af gældende GDPR-regler.

Tscherning Gruppen har investeret i et nyt opdateret HR-system, der vil blive implementeret i kommende år. Dette for at opnå endnu bedre sikring af data.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

	2023/24	2022/23
Øverste ledelsesorgan		
Samlet antal medlemmer	1	1

Der er kun ansat en direktør i Morning ApS. Der henvises til Tscherning Holding A/S for fyldestgørende redegørelse for Gruppens mål angående det underrepræsenterede køn.

Redegørelse for politik for dataetik

Tscherning Gruppen har udarbejdet en politik for dataetik. Politikken beskriver, hvordan Gruppen indsamler, behandler, bruger, deler og sletter data. Denne er tilgængelig på Gruppens intranet.

Tscherning Gruppen har igennem de senere år, og også i 2023/24, arbejdet indgående med at øge digitalisering af drift og produktionsprocesser.

Gruppens selskaber har opretholdt et stort fokus på dataetik, IT-sikkerhed og overholdelse af GDPR-lovgivning over for vores medarbejdere ved hjælp af information, interne processer og forretningsgange.

Sikkerhed knyttet til data for medarbejdere, kunder og leverandører har til stadighed det højeste fokus. Og indsamlet data vedrører i al væsentlighed medarbejdere, og kun i begrænset omfang eksterne leverandører.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Nettoomsætning	1	821.604	841.870
Andre driftsindtægter		4.033	1.393
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(489.732)	(530.550)
Andre eksterne omkostninger	2	(61.864)	(57.076)
Bruttoresultat		274.041	255.637
Personaleomkostninger	3	(216.382)	(201.916)
Af- og nedskrivninger	4	(19.826)	(17.439)
Driftsresultat		37.833	36.282
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		5.192	3.157
Indtægter af andre finansielle aktiver		186	887
Andre finansielle indtægter	5	1.519	203
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	(1.000)
Andre finansielle omkostninger		(1.375)	(1.180)
Resultat før skat		43.355	38.349
Skat af årets resultat	6	(8.799)	(7.997)
Årets resultat	7	34.556	30.352

Koncernens balance pr. 30.04.2024

Aktiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		1.548	973
Immaterielle aktiver	8	1.548	973
Grunde og bygninger		63.488	36.217
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		63.679	49.927
Indretning af lejede lokaler		380	0
Materielle aktiver	9	127.547	86.144
Kapitalandele i associerede virksomheder		18.803	13.611
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		150	350
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.034	3.053
Deposita		44	44
Andre tilgodehavender		9.430	7.230
Finansielle aktiver	10	31.461	24.288
Anlægsaktiver		160.556	111.405
Råvarer og hjælpematerialer		4.992	3.326
Varebeholdninger		4.992	3.326
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		171.096	174.899
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	30.855	27.777
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		0	1.000
Udskudt skat	12	4.962	1.156
Andre tilgodehavender		3.585	3.626
Periodeafgrænsningsposter	13	7.332	5.187
Tilgodehavender		217.830	213.645
Likvide beholdninger		51.473	37.623
Omsætningsaktiver		274.295	254.594
Aktiver		434.851	365.999

Passiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Virksomhedskapital	14	125	125
Reserve for opskrivninger		257	257
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		26.283	3.708
Overført overskud eller underskud		90.605	90.254
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000	1.500
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		122.270	95.844
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		19.825	15.195
Egenkapital		142.095	111.039
Udskudt skat	12	12.352	18.963
Andre hensatte forpligtelser	15	17.512	9.897
Hensatte forpligtelser		29.864	28.860
Gæld til realkreditinstitutter		1.835	2.033
Leasingforpligtelser		25.487	21.558
Skyldige sambeskatningsbidrag		17.753	7.745
Langfristede gældsforpligtelser	16	45.075	31.336
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	14.624	11.691
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	74.046	61.824
Leverandører af varer og tjenesteydelser		82.752	82.944
Skyldige sambeskatningsbidrag		7.745	86
Anden gæld		38.650	38.219
Kortfristede gældsforpligtelser		217.817	194.764
Gældsforpligtelser		262.892	226.100
Passiver		434.851	365.999
Dagsværdioplysninger	18		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023/24

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.
Egenkapital primo	125	257	3.708	90.254	1.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(1.500)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	22.575	351	5.000
Egenkapital ultimo	125	257	26.283	90.605	5.000

	Egenkapital tilhørende mo- dervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	95.844	15.195	111.039
Udbetalt ordinært udbytte	(1.500)	(1.500)	(3.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(500)	(500)
Årets resultat	27.926	6.630	34.556
Egenkapital ultimo	122.270	19.825	142.095

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Driftsresultat		37.833	36.282
Af- og nedskrivninger		19.826	16.046
Andre hensatte forpligtelser		7.615	7.171
Ændringer i arbejdskapital	17	10.646	(11.317)
Pengestrømme vedrørende primær drift		75.920	48.182
Modtagne finansielle indtægter		1.519	159
Betalte finansielle omkostninger		(1.375)	(1.180)
Pengestrømme vedrørende drift		76.064	47.161
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.164)	(817)
Køb mv. af materielle aktiver		(63.674)	(36.949)
Salg af materielle aktiver		3.034	4.139
Køb af finansielle aktiver		(2.200)	(3.726)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		1.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(63.004)	(37.353)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		13.060	9.808
Afdrag på leasingforpligtelser		(12.609)	(12.609)
Indgåelse af leasingforpligtelser		16.899	16.870
Udbetalt udbytte		(3.500)	(2.500)
Pengestrømme vedrørende finansiering		790	1.761
Ændring i likvider		13.850	11.569
Likvider primo		37.623	26.054
Likvider ultimo		51.473	37.623
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		51.473	37.623
Likvider ultimo		51.473	37.623

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Nedrivnings- og anlægsarbejder	821.604	841.870
Aktiviteter i alt	821.604	841.870

Koncernens primære aktivitet er udførelse af nedrivnings-, beton- og anlægsarbejder som hoved- og underentreprenør på det danske marked.

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Lovpligtig revision	681	668
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	27	25
Skatterådgivning	78	91
Andre ydelser	87	77
	873	861

3 Personaleomkostninger

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	195.248	183.893
Pensioner	18.549	15.449
Andre omkostninger til social sikring	2.585	2.574
	216.382	201.916

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	371	361
---	-----	-----

Vederlag til selskabets ledelse er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3.

4 Af- og nedskrivninger

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	589	354
Afskrivninger på materielle aktiver	19.237	17.085
	19.826	17.439

5 Andre finansielle indtægter

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	37	13
Renteindtægter i øvrigt	1.482	190
	1.519	203

6 Skat af årets resultat

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	18.838	7.745
Ændring af udskudt skat	(10.370)	252
Regulering vedrørende tidligere år	331	0
	8.799	7.997

7 Forslag til resultatdisponering

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000	1.500
Overført resultat	22.926	21.733
Minoritetsinteressers andel af resultatet	6.630	7.119
	34.556	30.352

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver t.kr.
Kostpris primo	4.409
Tilgange	1.164
Afgange	(1.344)
Kostpris ultimo	4.229
Af- og nedskrivninger primo	(3.436)
Årets afskrivninger	(589)
Tilbageførsel ved afgang	1.344
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.681)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.548
Ikke-ejede aktiver	377

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
Kostpris primo	50.514	107.204	0
Tilgange	29.291	34.003	380
Afgange	0	(17.510)	0
Kostpris ultimo	79.805	123.697	380
Af- og nedskrivninger primo	(14.297)	(57.277)	0
Årets afskrivninger	(2.020)	(17.217)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	14.476	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.317)	(60.018)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.488	63.679	380
Ikke-ejede aktiver	0	33.440	0

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	5.597	350	1.259	44	7.230
Tilgange	0	0	0	0	2.200
Afgange	0	(200)	0	0	0
Kostpris ultimo	5.597	150	1.259	44	9.430
Opskrivninger primo	8.014	0	1.794	0	0
Andel af årets resultat	5.192	0	0	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	(19)	0	0
Opskrivninger ultimo	13.206	0	1.775	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.803	150	3.034	44	9.430

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Damifo Holding A/S	Roskilde	24,00
Karl Popp Holding af 2015 ApS	Greve	50,00
CLS Construction A/S	Næstved	33,33

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	1.167.421	1.495.712
Foretagne acontofaktureringer	(1.210.612)	(1.529.759)
Overført til forpligtelser	74.046	61.824
	30.855	27.777

12 Udskudt skat

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Immaterielle aktiver	5	(60)
Materielle aktiver	(3.637)	770
Tilgodehavender	(7.627)	(20.694)
Hensatte forpligtelser	3.869	2.177
Udskudt skat i alt	(7.390)	(17.807)

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	(17.807)	(17.555)
Indregnet i resultatopgørelsen	10.417	(252)
Ultimo	(7.390)	(17.807)

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	4.962	1.156
Udskudte skatteforpligtelser	(12.352)	(18.963)
	(7.390)	(17.807)

Udskudte skatteaktiver

Koncernen har pr. 30. april 2024 indregnet skatteaktiv på 4.962 t.kr. Skatteaktivet sammensætter sig af fremførbare skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige saldo værdier. Det er ledelsens vurdering, at skatteaktivet vil blive anvendt i fremtidig skattepligtig indkomst.

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger til forsikringer, leasingydelse mv. der, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

14 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
Anpartskapital	125	1	125
	125		125

15 Andre hensatte forpligtelser

Der er i regnskabsposten andre hensatte forpligtelser skønsmæssigt indregnet forpligtelser vedrørende forventede garantikrav.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023/24 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023/24 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2023/24 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	199	198	1.835	1.088
Leasingforpligtelser	14.425	11.493	25.487	2.500
Skyldige sambeskatningsbidrag	0	0	17.753	0
	14.624	11.691	45.075	3.588

17 Ændring i arbejdskapital

	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(1.665)	514
Ændring i tilgodehavender	(3.235)	(19.059)
Ændring i leverandørgæld mv.	15.546	7.228
	10.646	(11.317)

18 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandele (finansielle anlægs- aktiver) t.kr.
Dagsværdi ultimo	3.053
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	832

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	25.491	22.900

20 Eventualforpligtelser

Koncernen er part i igangværende verserende sager. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af disse sager ikke vil påvirke koncernens finansielle stilling ud over de forpligtelser, der er indregnet i årsregnskabet 2023/24.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret ejerpantebrev nom. 4.800 t.kr. i ejendommen Guldalderen 32, Hedehusene. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommen udgør pr. 30.04.2024 i alt 37.642 t.kr.

Til sikkerhed for bankengagement er der deponeret ejerpantebrev nom. 16.100 t.kr. i ejendommene Guldalderen 32 og Lillemosevej 1 i Hedehusene. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommene udgør pr. 30.04.2024 i alt 61.335 t.kr.

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for igangværende arbejder og afsluttede projekter for 117.361 t.kr. (pr. 30.04.2023 i alt 90.378 t.kr.) Koncernens arbejdsgarantier er forsikret.

22 Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Morning Holding ApS	København	ApS	100
Tscherning Holding A/S	København	A/S	90

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023/24

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(72)	(29)
Bruttoresultat		(72)	(29)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.782	23.175
Andre finansielle indtægter		248	0
Andre finansielle omkostninger	1	(26)	(33)
Resultat før skat		27.932	23.113
Skat af årets resultat	2	(33)	120
Årets resultat	3	27.899	23.233

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2024

Aktiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Grunde og bygninger		1.513	750
Materielle aktiver	4	1.513	750
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		106.816	88.049
Andre værdipapirer og kapitalandele		975	975
Finansielle aktiver	5	107.791	89.024
Anlægsaktiver		109.304	89.774
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1	390
Andre tilgodehavender		237	250
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		10	16
Tilgodehavender		248	656
Likvide beholdninger		13.753	5.445
Omsætningsaktiver		14.001	6.101
Aktiver		123.305	95.875

Passiver

	Note	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		91.035	72.268
Overført overskud eller underskud		26.083	21.951
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000	1.500
Egenkapital		122.243	95.844
Skyldig skat		33	0
Langfristede gældsforpligtelser		33	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25	14
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.004	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	17
Kortfristede gældsforpligtelser		1.029	31
Gældsforpligtelser		1.062	31
Passiver		123.305	95.875
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023/24

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	72.268	21.951	1.500	95.844
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500)	(1.500)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(9.000)	9.000	0	0
Årets resultat	0	27.767	(4.868)	5.000	27.899
Egenkapital ultimo	125	91.035	26.083	5.000	122.243

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	22	7
Øvrige finansielle omkostninger	4	26
	26	33

2 Skat af årets resultat

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	33	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	(110)
Refusion i sambeskatning	0	(10)
	33	(120)

3 Forslag til resultatdisponering

	2023/24	2022/23
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	5.000	1.500
Overført resultat	22.899	21.733
	27.899	23.233

4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.
Kostpris primo	750
Tilgange	763
Kostpris ultimo	1.513
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.513

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	15.779	975
Kostpris ultimo	15.779	975
Opskrivninger primo	72.270	0
Andel af årets resultat	27.767	0
Udbytte	(9.000)	0
Opskrivninger ultimo	91.037	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	106.816	975

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Direktør Søren Tscherning, Trangravsvej 3C, 1436 København K ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

9 Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt gøtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervet software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden. Afskrivningsperioden udgør 3-6 år.

For software, som afskrives over en længere periode end 5 år, skyldes dette, at ledelsen vurderer, at investeringen vil kunne understøtte anvendelsen af softwaren i en 6-årig periode. Denne antagelse er baseret på analyser og forventninger til bæredygtigheden og anvendeligheden af softwarens funktionalitet på længere sigt.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Der opskrives på materielle anlægsaktiver såfremt dette giver et mere retvisende billede af aktivernes værdi. Opskrivninger indregnes direkte på egenkapitalen under reserve for opskrivninger.

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

	Brugstid
Bygninger	7 - 25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Ejendomme der er anskaffet med henblik på udlejning samt videresalg, benævnes Investeringsejendomme og værdiansættes til dagsværdi i balancen. Reguleringen af dagsværdi og realiserede fortjenester og tab medtages i resultatopgørelsen. Der afskrives ikke på sådanne ejendomme.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Herudover indeholder andre værdipapirer og kapitalandele investering i andelslejlighed, som indregnes til dagsværdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garanti-forpligtelser og hensættelser vedrørende tabsgivende kontrakter for igangværende arbejder for fremmed regning. Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.