

Tscherning Holding A/S

Guldalderen 32
2640 Hedehusene
CVR-nr. 84300519

Årsrapport 01.05.2018 - 30.04.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.09.2019

Dirigent

Navn: Birgitte Arnfred Kristensen

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	16
Koncernens balance pr. 30.04.2019	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	28
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2019	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	31
Modervirksomhedens noter	32
Anvendt regnskabspraksis	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Tscherning Holding A/S

Guldalderen 32

2640 Hedehusene

CVR-nr.: 84300519

Hjemsted: Høje Taastrup

Regnskabsår: 01.05.2018 - 30.04.2019

Bestyrelse

Birgitte Arnfred Kristensen, formand

Søren Tscherning

Klaus Bodilsen

Jørgen Kjeld Ljungquist Jensen

Direktion

Søren Tscherning

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019 for Tscherning Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 24.09.2019

Direktion

Søren Tscherning

Bestyrelse

Birgitte Arnfred Kristensen
formand

Søren Tscherning

Klaus Bodilsen

Jørgen Kjeld Ljungquist
Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Tscherning Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Tscherning Holding A/S for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2018 - 30.04.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. 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 koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at 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, 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 årsregnskabsloven.

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

København, den 24.09.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Henrik Jacob Vilmann Wellejus
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24807

Christian Sanderhage
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne23347

Ledelsesberetning

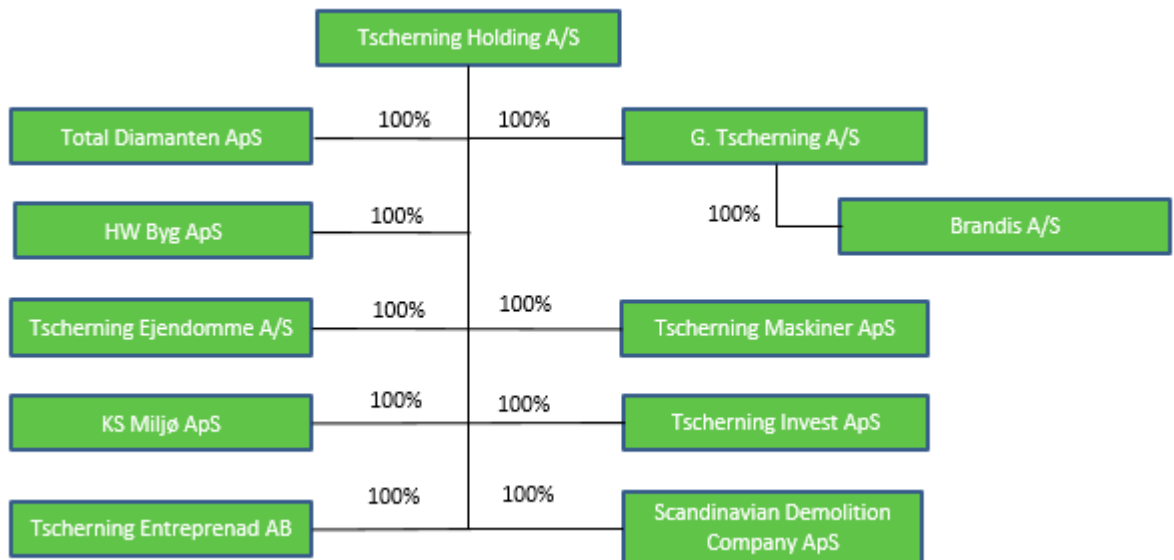
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	407.743	426.913	337.326	325.691	297.591
Bruttoresultat	151.163	151.705	139.820	134.519	117.448
Driftsresultat	7.248	3.720	5.631	7.645	(5.141)
Resultat af finansielle poster	(114)	503	(702)	(938)	(729)
Årets resultat	4.558	3.392	3.808	4.663	(4.365)
Samlede aktiver	177.018	163.417	144.811	135.701	153.322
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.452	16.035	13.821	22.643	15.310
Egenkapital	39.547	34.993	33.099	29.288	24.620
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	256	284	263	270	275
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,2	10,0	12,2	17,3	(17,7)
Soliditetsgrad (%)	22,3	21,4	22,9	21,6	16,1
Afkastningsgrad	4,1	2,3	4,2	5,6	(3,3)

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Nøgletalsvejledning":

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens forrentning af den investerede kapital i aktiver.

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er direkte drive entreprenørvirksomhed, herunder handel med entreprenørvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernresultatet før skat udgør 7.134 tkr., hvilket anses for at være tilfredsstillende.

Dette regnskabsår har været overordentligt begivenhedsrigt på flere fronter. Tscherning koncernen har fået udarbejdet en ny virksomhedsstrategi for de kommende år, som virksomheden allerede nu arbejder med.

Året har også budt på afslutningen af den mere end seks år gamle konkurrencesag, der har kørt igennem længere tid. Dette har betydet, at vi har betalt et beløb, der i væsentlig grad har påvirket virksomhedens resultat, men vi kommer stadig ud af året med en bundlinje, vi kan være stolte af.

Koncernens ordrebeholdning ligger ved udgangen af regnskabsåret på et meget tilfredsstillende niveau. Der er begrundede forventninger om yderligere væsentlige ordrer i løbet af det kommende år.

For eksempel har Tscherning koncernen netop indgået lovende kontrakter på et større anlægsprojekt i samarbejde med Køge Kommune, hvor der skal foretages miljørigtig afvanding af et helt, nyanlagt byområde ved togstationen Køge Nord. På nedrivningsfronten påbegynder vi denne sommer en stor rydning, sanering og reovering af Naturhistorisk Museum i Botanisk Have i København. I årets løb har vi mærket en positiv interesse for det arbejde, vi udfører inden for anlægsområdet. Derfor har vi valgt at styrke området, så vi kan blive en endnu større spiller på anlægsmarkedet. Vi forventer, at dette vil påvirke vores resultat for det kommende år positivt.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Indregning og måling af igangværende arbejder er forbundet med nogen grad af usikkerhed, idet der ved indregning og måling heraf, anvendes skøn. Der er herudover ikke væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke forekommet usædvanlige forhold, som har påvirket koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019, ud over konkurrencesagen som beskrevet nedenfor i ledelsesberetningen.

Forventet udvikling

Som følge af ordrebeholdningen er der også en forventning om, at vi for det kommende regnskabsår kommer ud med et resultat på et niveau svarende til resultatet for 2018/19.

Særlige risici

Koncernen påvirkes ikke af særlige risici.

Videnressourcer

Der er i året gennemført rekrutteringer, som indebærer en væsentlig styrkelse af koncernens videnressourcer. Ydermere har vi fokus på dette område og sørger for, at medarbejderne til stadighed udvikler deres

Ledelsesberetning

faglige viden. Dette sker både ved interne og eksterne kurser. Vi er stolte af det etablerede Tscherning akademi.

Miljømæssige forhold

Bæredygtighed

Året har også budt på nyheder i organisationen. Vi styrker vores i forvejen markante grønne fokus og har udnævnt en udviklingschef, der fremover skal fokusere på at skabe nye, bæredygtige forretningsområder for hele firmaet.

Det er vores gældende politik på miljø- og klimaområdet, at reduktion af miljøpåvirkningen fra driften skal være et fokusområde for koncernens ledelse og produktionsledelsen. Ikke alene for at leve op til de dele af FN's 17 verdensmål, som vores forretning har indflydelse på, men også fordi den grønne grundtanke har været gældende for Tscherning lige siden stiftelsen.

Vi tror på, at bæredygtighed kan være en god forretning, og derfor har vores politik også udmøntet sig i praksis igennem alle årene.

Der gennemføres løbende evalueringer, ligesom miljømål for brændstofforbrug løbende revideres.

Tscherning forsøger at tænke bæredygtighed ind i alle led af produktionen. Vi bifalder og anerkender initiativer i denne retning fra hele organisationen. For eksempel er en af vores afdelingsledere på eget initiativ begyndt at støbe belægningselementer af restbeton direkte på den plads, hvor betonen ellers ville have været spildt. Disse er så blevet brugt til belægning ved vores hovedsæde.

Indkøb af materiel og forbrugsvarer bliver, så vidt det er økonomisk forsvarligt, forsøgt indkøbt så bæredygtigt som muligt. Vi har i dette regnskabsår øget vores fokus på bæredygtigheden i en cirkulær økonomi. Blandt andet har vi vundet Realdanias innovationskonkurrence Circular Construction Challenge, hvor vi sammen med Krydsrum Arkitekter, og Enemærke & Petersen har modtaget 1 mio. kr. til udviklingen af projekt ReSkur. Et byggesystem, hvor boligforeninger kan få etableret skure udelukkende i genbrugsmaterialer.

Derudover har vi et løbende samarbejde med både genbrugsmarkedet Genbyg og arkitektfirmaet Lendager om upcycling af byggematerialer fra vores forskellige pladser. I Lendagers tilfælde til brug direkte i deres nye byggerier, og vi har indgået en aftale med selskabet Banegaarden ApS om levering af genbrugsmaterialer til et stort, bæredygtigt shopping- og restaurationsområde i den nye københavnerbydel, Jernbanebyen.

I det hele taget er det vores politik at ligge foran målene for genanvendelse af byggeaffald.

Brancheforeningens aftale NMK 96 er, at mindst 80% af byggeaffaldet genanvendes og højst 5% deponeres. Fordi Tscherning foretager grundig miljøsanering og derefter minutløs demontering og stripping inden endelig nedbrydning, ligger vi i praksis langt højere end dette tal, og kunne i dette regnskabsår sende mere end 93% af, hvad vi rev ned, til genanvendelse.

Ledelsesberetning

Det er vores klare forventning, at vi i de kommende regnskabsår vil øge vores fokus på bæredygtighed og firmaets grønne omstilling yderligere. Denne udvikling er først og fremmest en nødvendighed. Og i Tscherning tror vi desuden på, at det med den rette tilgang bliver en god forretning at tænke i grønne løsninger. Derfor er vi også medlem af Foreningen for Byggeriets Samfundsansvar, der arbejder ud fra samme idé og målsætning.

Redegørelse for samfundsansvar

Tscherning er en virksomhed med stort fokus på omverdenen. Det gælder ikke blot på globalt plan, hvor vi forsøger at mindske vores og branchens klimapåvirkning, men også både lokalt og på det menneskelige plan.

Antikorruption og Compliance

Årets resultat er påvirket i negativ retning af, at en gammel konkurrencesag med spor tilbage til før 2013 endelig har fundet sin afgørelse, og at Tscherning i den forbindelse har betalt 6,0 mio. kr. for at få en afslutning uden retssag. Fraregnet dette negative beløb, kan årets resultat faktisk ses som endog meget tilfredsstillende, og med bogen lukket på denne måde kan vi nu koncentrere os om at se fremad mod de næste år, der kommer til at byde på stor udvikling både i markedet og internt hos Tscherning.

Sagen har givet os anledning til at have ekstra stort fokus på vores etiske kodeks. Vi er en virksomhed, man kan stole på, og det er os magtpåliggende at gøre alt, hvad vi overhovedet kan, for at sikre, at vores kunder og samarbejdspartnere også i fremtiden kan være trygge ved, at det bliver vi ved med at være.

Derfor har vi skærpet vores politik på compliance- og antikorrupsionsområdet og styrket alle interne procedurer og kompetencer således, at fejl ikke kan ske igen.

Retningslinjer for medarbejdere

Alle vores medarbejdere er orienteret om Tschernings ufravigelige krav om, at regler og lovgivning skal respekteres, og i forbindelse med ansættelse af medarbejdere udleveres denne beskrivelse af reglerne, ligesom det er en integreret del af ansættelseskontrakten og introduktionsforløbet for nye medarbejdere

Mindst én gang årligt deltager alle medarbejdere, som har ansvar for tilbudsgivning, i et kursus afholdt af Dansk Byggeri således, at de har nyeste viden om gældende konkurrenceregler. Ved det årlige kursus sikrer vi, at vores medarbejdere altid er opdateret indenfor konkurrencereglerne og dermed har den viden, der er en forudsætning for at overholde reglerne.

Alle relevante medarbejdere 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.

Tilpasning af forretningsgange

Alle vores forretningsgange er tilpasset således, at vi på alle typer opgaver benytter os af to-trins princippet. Det betyder, at der altid vil være to sæt øjne på de tilbud, vi fremsender. Det samme gælder for alle vores omkostninger.

Ledelsesberetning

Der er udarbejdet en forretningsgang, som er udleveret til medarbejdere, der har direkte kundekontakt samtidig med, at de har noget at gøre med udarbejdelse af tilbud/ordrer/kontrakter. Således er de bekendt med, hvordan de skal arbejde med disse.

Samarbejde med andre virksomheder

Der er udarbejdet og formuleret et adfærdskodeks for de virksomheder, vi samarbejder med. Dette kodeks er altid en del af vores samarbejdsaftale således, at der ikke er nogen tvivl om, hvad vi forventer af vores partnere, herunder at lovgivningen altid overholdes.

Intern og ekstern Audit

Hver måned kontrollerer en controller fra regnskabsafdelingen compliance på alle afsendte tilbud i henhold til procesbeskrivelsen for kontrol af compliance. Den udførte kontrol bliver attesteret af vores compliance-ansvarlige, som aktuelt er vores økonomidirektør. Tscherning har fået revisionsfirmaet Deloitte til at udarbejde en erklæring om, at vi overholder de forretningsgange og interne kontroller, vi har i vores compliance-program. Denne er senest udarbejdet den 10. januar 2019.

Compliance ansvarlig

Tscherning har udnævnt en compliance ansvarlig, der skal sikre, at det er nemt for medarbejdere, kunder og andre interessenter at søge information om reglerne og sørge for, at forretningsgange og interne kontroller i forhold til compliance bliver overholdt. Aktuelt har vi udnævnt vores økonomidirektør, Diana Nielsen, til denne rolle.

Whistleblowerordning

Vi har etableret en whistleblowerordning, så alle ansatte i Tscherning 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 herunder også social dumping, bestikkelse eller dokumentfalsk)

Alvorlige brud på lovgivning eller vores politikker og interne procedurer

Alvorlige brud vedrørende diskrimination, vold, trusler og chikane

Kædeansvar og social dumping

I vores arbejde med at sikre høje standarder både juridisk og etisk arbejder vi også målrettet med at undgå social dumping. Derfor holder vi, i det omfang vi indlejer folk fra udlandet, samme lønniveau som hos tilsvarende danske ansatte.

For at opfylde reglerne om kædeansvar har Tscherning indgået et samarbejde med Københavns Kommune, og følger deres aftalte spilleregler for Fair Forhold. Dette indebærer, at vi løbende indsender en oversigt over de underentreprenører, vi har haft entreret med, til Skattestyrelsen. Vi forventer, at denne strategi vil være fyldestgørende og fortsætte i sin nuværende form i de kommende år.

Ledelsesberetning

Ny strategi

Vi har i det forgangne regnskabsår i samarbejde med et strategifirma fået udviklet og igangsat en ny virksomhedsstrategi, der er en drejebog for Tschernings udvikling de næste tre år og vil blive implementeret fra starten af det nye regnskabsår. Konkret har vi fået defineret Tschernings vision og mission for fremtiden og sat os 27 mål, vi vil nå, og her vil vi arbejde med tre primære fokusområder: Mennesker, Processer og Markedet omkring os.

Det marked, vi opererer i, er under konstant forandring, og derfor vil vi arbejde målrettet efter, ikke blot at tilpasse os, men at ende i en styrket position. Dette kræver forandringer i måden, vi gør tingene på.

Vi udvider i disse år med flere arbejdsområder og større projekter, så vi har brug for til stadighed at tiltrække og fastholde engagerede og kompetente teams af medarbejdere. Samtidig bliver vores branche mere og mere avanceret, så vi vil også kontinuerligt arbejde for at udvikle disse medarbejdere, så vi hele tiden er på forkant med den teknologiske udvikling – og så vores medarbejdere får mere ud af at arbejde for Tscherning end blot deres løn og en god, tryk arbejdsplads.

Selvom vi forventer fremgang i antallet af ordre, skal der mere til end det for at bygge en effektiv forretning. Derfor har vi også en serie tiltag, der handler om at skabe værdi ved at optimere vores interne processer. Vi kommer til at have endnu mere fokus på at lære af hinandens erfaringer, og derefter standardisere og automatisere vores arbejdsgange ud fra best practice.

Sidst men ikke mindst skal vi udvikle vores unikke, bæredygtige koncept. Tscherning har alle dage haft en unik rolle på markedet, men vi skal udforske nye områder omkring os for på den måde at erobre markedsandele, hvor vi kan. Samtidig med at vi opretholder vores ambition om at have branchens højeste kundetilfredshed.

Medarbejderforhold

Vi er en virksomhed, hvor mennesker er vores største ressource. Og vi har derfor stort fokus på, at vores medarbejdere trives.

Arbejds miljø

Et godt og sikkert arbejdsmiljø er alfa og omega for vores medarbejders trivsel, og derfor gør vi naturligvis alt, hvad vi kan, for at sikre dette.

Vi overholder for det første standarden ISO 45001 (tidl. OHAS 18001) og bekendtgørelserne 87 og 923. Det sikrer, at opgaverne udføres under ordentlige arbejdsforhold, der gavner medarbejderne og forebygger arbejdsskader og efterfølgende forsinkelser.

Derudover omlægger vi belastende opgaver til nedbrydningsrobotter, og vi har et omfattende ulykkes- og spildberedskab. I øvrigt er Tschernings medarbejdere blandt de bedst uddannede i branchen og udstyret med den nyeste og mest omfattende udrustning, praktisk muligt.

Vi arbejder løbende på at forbedre forholdene på vores pladser igennem en aktiv indsats fra vores KMA-afdeling (Kvalitet, Miljø og Arbejds miljø), der fører løbende tilsyn, vejleder og rådgiver om sikkerhedsregler.

Ledelsesberetning

Dette har resulteret i en markant stigning i antallet af "Grønne Smileys" fra Arbejdstilsynet, når de rutinemæssigt har foretaget stikprøvekontroller af vores pladser – altså besøg, hvor alt har fundet sted lige efter bogen uden nogen form for anmærkninger.

Opkvalificering

I Tscherning er det vores klare politik, at både virksomheden og de enkelte medarbejdere sikrest bedst mulig trivsel og udvikling igennem løbende opkvalificering. Derfor er det vores mål, at alle medarbejdere får lagt en individuel plan for deres faglige udvikling, mens de er ansat.

Vi ønsker at støtte uddannelse og opkvalificering af medarbejdere alle steder, hvor det er praktisk muligt, og til gavn for alle parter.

Vi benytter os både af sidemandsoplæring og tilbyder de fornødne kurser igennem de relevante udbydere.

Socialt fællesskab

Ud over de formelle indsatser for medarbejderne har Tscherning en politik om, at arbejdspladsen så vidt muligt også skal være et socialt fællesskab.

Derfor påskønner firmaet medarbejderaktiviteter, opfordrer til sociale arrangementer og støtter initiativer til disse. Blandt andet har Tscherning i dette regnskabsår indkøbt en stribe mountainbikes til fri afbenyttelse af firmaets medarbejdere. Derudover arrangeres flere gange om året firmaudflugter til for eksempel Zoologisk Have, og arrangementer som juletræsfældning med gløgg og æbleskiver for alle medarbejdere og deres familier.

Det er vores klare forventning, at arbejdet med at sikre vores medarbejdere en tryk og behagelig arbejdsplads, de kan gå glade til og stolte hjem fra, fortsætter i tiden fremover.

Det er vores aktive politik, at alle ansættelser sker uden skelen til køn, etnicitet, alder, baggrund og lignende forhold - med undtagelse af de forhold, der gør sig gældende i afsnittet nedenfor omkring kvinder i ledelsen og bestyrelsen.

Lærlinge

Vi lever af dygtige medarbejdere. Og vi vil gerne tage vores del af opgaven med at sørge for, at både vi og resten af bygge- og anlægsbranchen også i fremtiden har mulighed for at kunne ansætte kvalificeret arbejdskraft.

Derfor har vi en politik om altid at have et større antal lærlinge ansat. Vi tager struktørlærlinge ind i samarbejde med de tekniske læreanstalter ligesom vi har sammensat vores egen nedriveruddannelse, hvor vi igennem mere end 40 AMU-kurser, praktisk træning og en mentorordning giver folk chancen for at blive uddannet inden for det teknisk komplicerede fag, som nedrivning i dag er.

Vi har en målsætning om at have 10% lærlinge, elever mv. i Tscherning.

Ledelsesberetning

Praktikanter

I Tscherning tror vi på, at alle mennesker skal have mulighed for at vise, hvad de kan. Derfor tager vi gerne en chance for at give folk denne mulighed. Vi ansætter på baggrund af kvalifikationer og vilje til arbejde – ikke på baggrund af folks fortid.

Hvis folk gerne vil prøve kræfter med jobbet som nedriver, så tager vi dem gerne ind i et praktikforløb. Vi har blandt andet en stående aftale med Høje Taastrup Kommune om løbende at modtage jobsøgende kandidater i et forløb, der skal afklare, om en ansættelse hos os eller en lignende virksomhed, kunne være en løsning for dem.

Menneskerettigheder

Vi har i regnskabsåret 2018/19 ikke konstateret brud på menneskerettighederne i vores virksomhed. Og vi forventer heller ikke, at det kommer til at ske i næste regnskabsår.

Vi har ikke en særskilt politik for vores respekt for menneskerettigheder, da vi mener, at vores primære indsats på dette område bør falde sammen med de forhold, vi opbygger for vores egne medarbejdere.

De væsentligste risici omkring menneskerettigheder for vores medarbejdere, som vi kan være med til at minimere er 1: Deres ret til at beskytte deres privatliv og personlige oplysninger, og 2: Deres ret til at blive behandlet lige, uanset køn, etnicitet, alder, baggrund og lignende forhold.

For at værne om vores medarbejderes privatliv har vi blandt andet arbejdet aktivt med at implementere den nyeste persondataforordning, der trådte i kraft i starten af regnskabsåret. Dette har medført en gennemgribende revision af måden, vi håndterer persondata på, indkøb af særlig software til vores HR-afdeling og undervisning af udvalgte medarbejdere.

Sponsorater

Tscherning støtter med stor glæde værdigt trængende formål inden for både almene formål, sport, kultur og ikke mindst børneområdet, der lå vores stifter Georg meget på sinde. Vi støtter både lokalt og nationalt. Vi prioriterer ofte at støtte mindre foreninger og sportsgrene, hvor vores bidrag virkelig kan mærkes og gør en mærkbar forskel.

Det er vores forventning, at både Tschernings sociale engagementer og sponsorater kommer til at fortsætte fremover.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Tscherning har en målsætning om at have 33% kvinder i direktion, bestyrelse og efterfølgende ledelseslag.

I den ideelle verden ville tallet være 50%, men vi anser vores mål som ambitiøst for en branche, der både traditionelt og aktuelt beskæftiger procentuelt ganske få kvinder.

Kun omkring 10% af de ansatte i bygge- og anlægsbranchen er kvinder, og når vi taler om beslutningstagniveauet, så er tallet helt nede på mellem 2% og 5%.

Ledelsesberetning

Aktuelt udgør kvinder 25% af vores bestyrelse, hvor formanden er en kvinde, og ligeledes 25% af vores daglige direktion. På afdelingslederniveau er tallet 30% med tre ud af ti afdelinger ledet af kvinder.

Vi afsøger aktivt muligheder for at finde kvindelige kandidater ved stillingsopslag, ligesom vi løbende har ligestilling med i vores overvejelser omkring interne forfremmelser blandt vores medarbejdere.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	407.743	426.913
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(225.647)	(247.963)
Andre eksterne omkostninger	2, 3	(30.933)	(27.245)
Bruttoresultat		151.163	151.705
Personaleomkostninger	4	(127.607)	(136.673)
Af- og nedskrivninger	5	(16.308)	(11.312)
Driftsresultat		7.248	3.720
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		275	1.210
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		249	340
Andre finansielle indtægter	6	62	159
Andre finansielle omkostninger	7	(700)	(1.206)
Resultat før skat		7.134	4.223
Skat af årets resultat	8	(2.576)	(831)
Årets resultat	9	4.558	3.392

Koncernens balance pr. 30.04.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.737	1.762
Goodwill		0	2.298
Immaterielle anlægsaktiver	10	1.737	4.060
Grunde og bygninger		27.802	28.460
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.103	31.786
Materielle anlægsaktiver	11	59.905	60.246
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.878	8.042
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.147	938
Finansielle anlægsaktiver	12	13.025	8.980
Anlægsaktiver		74.667	73.286
Råvarer og hjælpematerialer		2.996	2.700
Varebeholdninger		2.996	2.700
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		74.137	69.520
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	17.216	9.375
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.253	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		450	178
Udskudt skat	15	2.975	3.140
Andre tilgodehavender		153	210
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		377	615
Periodeafgrænsningsposter	14	2.630	2.764
Tilgodehavender		99.191	85.802
Likvide beholdninger		164	1.629
Omsætningsaktiver		102.351	90.131
Aktiver		177.018	163.417

Koncernens balance pr. 30.04.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		550	550
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.632	3.877
Overført overskud eller underskud		32.865	30.566
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500	0
Egenkapital		39.547	34.993
Udskudt skat	15	9.939	12.128
Andre hensatte forpligtelser	16	732	773
Hensatte forpligtelser		10.671	12.901
Gæld til realkreditinstitutter		2.839	3.044
Finansielle leasingforpligtelser		14.613	16.160
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.862	337
Langfristede gældsforpligtelser	17	22.314	19.541
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	17	6.747	6.599
Bankgæld		12.423	1.300
Igangværende arbejder for fremmed regning	13	20.853	32.213
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.426	31.083
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	134
Skyldige sambeskatningsbidrag		337	645
Anden gæld		28.700	24.008
Kortfristede gældsforpligtelser		104.486	95.982
Gældsforpligtelser		126.800	115.523
Passiver		177.018	163.417
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Koncernforhold	23		
Dattervirksomheder	24		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	550	3.877	30.566	0
Valutakursreguleringer	0	0	(4)	0
Årets resultat	0	755	2.303	1.500
Egenkapital ultimo	550	4.632	32.865	1.500
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				34.993
Valutakursreguleringer				(4)
Årets resultat				4.558
Egenkapital ultimo				39.547

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Driftsresultat		7.248	3.720
Af- og nedskrivninger		16.308	11.312
Andre hensatte forpligtelser		(41)	442
Ændringer i arbejdskapital	18	(15.094)	(648)
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.421	14.826
Modtagne finansielle indtægter		74	159
Betalte finansielle omkostninger		(712)	(1.206)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		99	0
Pengestrømme vedrørende drift		7.882	13.779
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(672)	(1.504)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(14.452)	(16.035)
Salg af materielle anlægsaktiver		1.480	4.445
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.081)	(2.750)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(15.725)	(15.844)
Afdrag på lån mv.		(204)	(1.412)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(1.387)	(1.003)
Indgåelse af leasingforpligtelser		6.268	12.436
Afdrag på leasingforpligtelser		(7.670)	(7.872)
Udbetalt udbytte		0	(1.500)
Udlån til associerede virksomheder		(1.752)	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	1.804
Pengestrømme vedrørende finansiering		(4.745)	2.453
Ændring i likvider		(12.588)	388
Likvider primo		329	(59)
Likvider ultimo		(12.259)	329
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		164	1.629
Kortfristet gæld til banker		(12.423)	(1.300)
Likvider ultimo		(12.259)	329

Koncernens noter

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Nedrivnings- og anlægsarbejder	398.775	414.732
Udlejning af materiel	8.968	12.181
	407.743	426.913

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

2. Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger er i 2018/19 belastet med bøde på 6 mio.kr. Vi henviser til omtale i ledelsesberetningen.

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	450	450
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	23	42
Andre ydelser	66	122
	539	614

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	110.702	119.595
Pensioner	9.031	9.588
Andre omkostninger til social sikring	1.759	1.860
Andre personaleomkostninger	6.115	5.630
	127.607	136.673

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	256	284
---	------------	------------

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

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.358	697
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.609	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.640	11.864
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(299)	(1.249)
	16.308	11.312

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	62	159
	62	159
7. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	5	0
Renteomkostninger i øvrigt	695	1.206
	700	1.206
8. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.868	0
Ændring af udskudt skat	(2.024)	966
Regulering vedrørende tidligere år	(268)	(135)
	2.576	831
9. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.500	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	755	1.388
Overført resultat	2.303	2.004
	4.558	3.392

Koncernens noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.	Goodwill t.kr.
10. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.248	3.283
Tilgange	672	0
Afgange	(276)	(3.283)
Kostpris ultimo	3.644	0
Af- og nedskrivninger primo	(1.486)	(985)
Årets nedskrivninger	0	(1.609)
Årets afskrivninger	(669)	(689)
Tilbageførsel ved afgange	248	3.283
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.907)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.737	0
Ikke ejede aktiver	1.254	0
	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
11. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	36.484	67.383
Tilgange	545	13.907
Afgange	0	(10.792)
Kostpris ultimo	37.029	70.498
Af- og nedskrivninger primo	(8.024)	(35.597)
Årets afskrivninger	(1.203)	(12.437)
Tilbageførsel ved afgange	0	9.639
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.227)	(38.395)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.802	32.103
Ikke ejede aktiver	0	19.381

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virksomheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
12. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	4.165	0	21
Tilgange	1.081	1.000	1.000
Kostpris ultimo	5.246	1.000	1.021
Opskrivninger primo	3.877	0	917
Afskrivninger på goodwill	(38)	0	0
Andel af årets resultat	313	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	480	0	0
Dagsværdireguleringer	0	0	209
Opskrivninger ultimo	4.632	0	1.126
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.878	1.000	2.147

Oplysning om kapitalandele i associerede virksomheder fremgår af note 24.

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
13. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	746.349	538.048
Foretagne acontofaktureringer	(749.986)	(560.886)
Overført til gældsforpligtelser	20.853	32.213
	17.216	9.375

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger.

	2018/19 t.kr.
15. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	8.988
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.024)
Ultimo	6.964

Koncernen har pr. 30. april 2019 indregnet skatteaktiv på 2.975 T.DKK. Skatteaktiveret sammensætter sig af fremførbare skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige

Koncernens noter

forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige saldo værdier. Det er ledelsens vurdering, at skatteaktivet vil blive anvendt i fremtidig skattepligtig indkomst.

16. Andre hensatte forpligtelser

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

	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018/19 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
17. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	205	204	2.839	2.020
Finansielle leasingforpligtelser	6.542	6.395	14.613	0
Skyldige sambeskatningsbidrag	0	0	4.862	0
	6.747	6.599	22.314	2.020

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
18. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(296)	245
Ændring i tilgodehavender	(12.267)	(17.174)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.531)	16.281
	(15.094)	(648)

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
19. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	8.019	7.641

20. Eventualforpligtelser

Finansielle leasingforpligtelser

Koncernen har påtaget sig anvisnings- og tilbagekøbsforpligtelser af leasingudstyr ved kontraktudløb. Den samlede anvisnings- og tilbagekøbsforpligtelse udgør pr. 30.04.2019 i alt 3.658 t.kr. (pr. 30.04.2018 i alt 3.964 t.kr.).

Sambeskatning

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med Morning ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Koncernens noter

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. 30.04.2019 i alt 5.635 t.kr

Til sikkerhed for bankengagement er der deponeret ejerpantebrev nom. 16.600 t.kr. i ejendommene Guldalderen 32 og Lillemosevej 1 i Hedehusene. Den regnskabsmæssige værdi af ejendommene udgør pr. 30.04.2019 i alt 22.389 t.kr.

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for igangværende arbejder og afsluttende projekter for 30.685 t.kr. (pr. 30.04.2018 i alt 39.084 t.kr.). Selskabets arbejdsgarantier er forsikret.

22. Transaktioner med nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Morning ApS, c/o Søren Tscherning, Trangravsvej 1Z, 1436 København K
- Direktør Søren Tscherning, Trangravsvej 1Z, 1436 København K

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

23. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern: Morning ApS, c/o Søren Tscherning, Trangravsvej 1Z, 1436 København K.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern: Tscherning Holding A/S, Guldalderen 32, 2640 Hedehusene.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
24. Dattervirksomheder			
G. Tscherning A/S	Hedehusene	A/S	100,0
Brandis A/S	Hedehusene	A/S	100,0
HW Byg ApS	Hedehusene	ApS	100,0
Total Diamanten ApS	Hedehusene	ApS	100,0
Tscherning Maskiner ApS	Hedehusene	ApS	100,0
Tscherning Ejendomme A/S	Hedehusene	A/S	100,0
Tscherning Entreprenad AB	Sverige	AB	100,0
KS Miljø ApS	Hedehusene	ApS	100,0
Tscherning Invest ApS	Hedehusene	ApS	100,0
Scandinavian Demolition Company ApS	Hedehusene	ApS	100,0

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Associerede virksomheder		
Damifo Holding A/S	Roskilde	25,0
Sealing Group ApS	Albertslund	22,5
Karl Popp Holding af 2015 ApS	Greve	50,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Andre driftsindtægter		1.639	1.640
Andre eksterne omkostninger		(74)	(162)
Bruttoresultat		1.565	1.478
Personaleomkostninger	1	(1.594)	(1.610)
Driftsresultat		(29)	(132)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.239	3.435
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		249	340
Andre finansielle indtægter	2	19	49
Andre finansielle omkostninger	3	0	(179)
Resultat før skat		4.478	3.513
Skat af årets resultat	4	80	(121)
Årets resultat	5	4.558	3.392

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		37.772	34.628
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.147	938
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>38.919</u>	<u>35.566</u>
Anlægsaktiver		<u>38.919</u>	<u>35.566</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.433	2.400
Udskudt skat		63	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	26
Tilgodehavender		<u>3.496</u>	<u>2.426</u>
Likvide beholdninger		<u>1</u>	<u>319</u>
Omsætningsaktiver		<u>3.497</u>	<u>2.745</u>
Aktiver		<u>42.416</u>	<u>38.311</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	550	550
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.423	15.298
Overført overskud eller underskud		19.074	19.145
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500	0
Egenkapital		39.547	34.993
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	8	2.617	2.627
Hensatte forpligtelser		2.617	2.627
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	17
Langfristede gældsforpligtelser		0	17
Leverandører af varer og tjenesteydelser		79	63
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	364
Anden gæld		173	247
Kortfristede gældsforpligtelser		252	674
Gældsforpligtelser		252	691
Passiver		42.416	38.311
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	550	15.298	19.145	0
Valutakursreguleringer	0	(4)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(1.100)	1.100	0
Årets resultat	0	4.229	(1.171)	1.500
Egenkapital ultimo	550	18.423	19.074	1.500
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				34.993
Valutakursreguleringer				(4)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				4.558
Egenkapital ultimo				39.547

Modervirksomhedens noter

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.578	1.596
Andre omkostninger til social sikring	16	14
	1.594	1.610
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

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

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	12	0
Renteindtægter i øvrigt	7	49
	19	49

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	17
Renteomkostninger i øvrigt	0	28
Øvrige finansielle omkostninger	0	134
	0	179

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	17
Ændring af udskudt skat	(63)	0
Regulering vedrørende tidligere år	(17)	104
	(80)	121

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.500	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.229	(109)
Overført resultat	(1.171)	3.501
	4.558	3.392

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.330	21
Tilgange	19	0
Kostpris ultimo	19.349	21
Opskrivninger primo	15.298	917
Valutakursreguleringer	(4)	0
Andel af årets resultat	4.210	0
Regulering interne avancer	29	0
Udbytte	(1.100)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	(10)	0
Dagsværdireguleringer	0	209
Opskrivninger ultimo	18.423	1.126
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.772	1.147

Kapitalandelene i tilknyttede virksomheder fremgår af ledelsesberetningen side 7.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
7. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	55	1	550
	55		550

8. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder med negativ egenkapital, hvor selskabet har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens forpligtelser.

9. Eventualforpligtelser

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Morning ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Modervirksomhedens noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for bankengagement i Jyske Bank for følgende tilknyttede virksomheder: G. Tscherning A/S, Totaldiamanten ApS, Tscherning Ejendomme A/S, Tscherning Maskiner ApS og HW Byg ApS.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Morning ApS, c/o Søren Tscherning, Trangravsvej 1Z, 1436 København K
- Direktør Søren Tscherning, Trangravsvej 1Z, 1436 København K

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for 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 og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 datter- 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, 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 på 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 afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelse

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Anvendt regnskabspraksis

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 dattervirksomheders 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 fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med det ultimative moderselskab Morning ApS samt alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Det er ledelsens vurdering, at investeringen vil kunne understøtte anvendelsen af aktivet i en 10-årig periode. Denne antagelse er baseret på analyser og forventninger til bæredygtigheden af aktivets evne til at generere positive pengestrømme og anvendelighed på længere sigt.

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

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 anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger 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

Anvendt regnskabspraksis

aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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

Bygninger	7-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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 nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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 i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor 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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser 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.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er 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 og betalt 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 virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.