

G. Tscherning A/S
Guldalderen 32
2640 Hedehusene
CVR-nr. 26378443

**Årsrapport 01.05.2017 -
30.04.2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.09.2018

Dirigent



Navn: Birgitte Arnfred Kristensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017/18	9
Balance pr. 30.04.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Pengestrømsopgørelse for 2017/18	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

G. Tscherning A/S
Guldalderen 32
2640 Hedehusene

CVR-nr.: 26378443

Hjemsted: Høje Taastrup

Regnskabsår: 01.05.2017 - 30.04.2018

Bestyrelse

Birgitte Arnfred Kristensen, formand
Klaus Bodilsen
Jørgen Kjeld Ljungquist Jensen
Søren Tscherning
Georg Tscherning

Direktion

Søren Tscherning

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 for G. Tscherning A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 27.09.2018

Direktion



Søren Tscherning

Bestyrelse



Birgitte Arnfred Kristensen
formand



Klaus Bodilsen



Jørgen Kjeld Ljungquist Jensen



Søren Tscherning



Georg Tscherning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i G. Tscherning A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for G. Tscherning A/S for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2017 - 30.04.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 27.09.2018

Deloitte

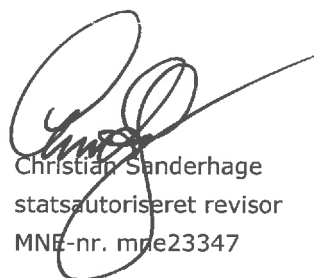
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Henrik Jacob Vilmann Wellejus

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24807



Christian Sanderhage

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23347

Ledelsesberetning

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	123.819	115.911	113.510	91.440	83.809
Driftsresultat	3.326	5.195	9.330	(616)	4.957
Resultat af finansielle poster	(1.317)	(1.637)	(2.621)	(5.927)	635
Årets resultat	1.254	2.237	4.640	(6.050)	5.042
Samlede aktiver	128.910	112.648	123.125	123.810	97.639
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.698	5.128	21.877	3.254	11.799
Egenkapital	15.272	16.255	14.018	9.378	15.428
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	231	217	222	200	173
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	8,0	14,8	39,7	(48,8)	33,8
Soliditetsgrad (%)	11,8	14,4	11,4	7,6	15,8
Afkastningsgrad	2,6	4,6	7,6	0,0	5,1

Hoved- og nøgletal for 2013/14 er ikke tilrettet som følge af den konstaterede fejl under revisionen for 2015/16 vedrørende forkert indregning af materielle anlægsaktiver og igangværende arbejder.

Hoved- og nøgletal for 2013/14 er ikke tilrettet som følge af ændring af anvendt regnskabspraksis under revisionen for 2015/16 vedrørende indregning af varebeholdninger.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabet for G. Tscherning før kapitalinteresser udgør 2.933 t.kr før skat, hvilket anses for at være mindre tilfredsstillende.

Koncernresultatet før skat for den overliggende koncern Tscherning Holding A/S udgør 3.392 t.kr.

Året har budt på mange spændende projekter. En af de største projekter i Tschernings historie er vores opgave på Postterminalen.

Entreisen omfatter 7 bygninger som alle miljøsaneres og nedrives. Det samlede etageareal for nedrivningen er 75.000 m². I nedrivningen indgår også kælder og underkælder samt fundamenter.

Postterminalen er placeret midt i byen og beliggende tæt på jernbaneskinne, hvilket giver lidt udfordringer i form af begrænsede adgangsforhold. Men vi har oplevet, at opgaven er løst tilfredsstillende og at borgerne rundt om det store byggeri udtrykker stor tilfredshed med håndtering.

Ydermere har vi i året haft en del opgaver i Zoologisk Have, som også er et noget anderledes miljø at arbejde i. Vi er også startet op på nedrivning af det gamle Papirøen, hvor vi også skal tage hensyn til havnefronten. Utrolige spændende opgaver som viser hvilken forskellighed Tscherning bestrider.

Året har været påvirket i negativ retning af, at vi har haft nogle anlægssager, hvor vi ikke har opnået det forventede dækningsbidrag. Heldigvis er disse sager afsluttet, og vi kan se fremad, hvor vi har fået nogle spændende anlægssager, ligesom vi har valgt at styrke området, således at vi kan blive en endnu større spiller på anlægsmarkedet. Vi forventer, at dette vil påvirke vores resultat for det kommende år positivt.

Selskabets ordrebeholdning ligger ved udgangen af regnskabsåret på et meget tilfredsstillende niveau. Der er begrundede forventninger om yderligere væsentlige ordrer i løbet af året.

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.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke forekommet usædvanlige forhold, som har påvirket selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2018.

Særlige risici

Selskabet påvirkes ikke af særlige risici.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Der er i året gennemført rekrutteringer, som indebærer en væsentlig styrkelse af selskabets videnressourcer. Ydermere har vi fokus på dette område og sørger for, at vores medarbejdere til stadighed udvikler deres faglige viden. Dette sker både ved interne og eksterne kurser. Vi er stolte af det etablerede Tscherning akademi.

Miljømæssige forhold

Reduktion af miljøpåvirkningen fra driften er et fokusområde for selskabets ledelse og produktionsledelsen. Der gennemføres løbende evalueringer, ligesom miljømål for brændstofforbrug løbende revideres. Tscherning udviklede et KMA-ledelsessystem i 2003, som i samme arbejdsgang opfylder kravene til de tre ISO og OHSAS certificeringer. Seneste i april 2018 har Tscherning opnået certifikaterne igen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		123.819.054	115.911.049
Personaleomkostninger	1	(111.752.989)	(101.599.353)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(8.740.202)</u>	<u>(9.116.488)</u>
Driftsresultat		3.325.863	5.195.208
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(923.738)	(541.791)
Andre finansielle indtægter	3	440.684	341.948
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(833.720)</u>	<u>(1.436.848)</u>
Resultat før skat		2.009.089	3.558.517
Skat af årets resultat	5	<u>(754.966)</u>	<u>(1.321.296)</u>
Årets resultat	6	<u>1.254.123</u>	<u>2.237.221</u>

Balance pr. 30.04.2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.761.162	517.683
Goodwill		2.297.801	2.626.188
Immaterielle anlægsaktiver	7	4.058.963	3.143.871
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.489.394	23.628.547
Materielle anlægsaktiver	8	25.489.394	23.628.547
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	526.796
Finansielle anlægsaktiver	9	0	526.796
Anlægsaktiver		29.548.357	27.299.214
Råvarer og hjælpematerialer		1.187.533	1.565.224
Varebeholdninger		1.187.533	1.565.224
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.153.223	46.090.133
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	8.847.818	7.781.912
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		26.026.719	23.070.900
Andre tilgodehavender		40.267	436.334
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		483.034	52.778
Periodeafgrænsningsposter	11	2.577.940	2.303.141
Tilgodehavender		98.129.001	79.735.198
Likvide beholdninger		45.102	4.048.213
Omsætningsaktiver		99.361.636	85.348.635
Aktiver		128.909.993	112.647.849

Balance pr. 30.04.2018

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Virksomhedskapital	12	1.700.000	1.700.000
Overført overskud eller underskud		13.572.314	12.318.191
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.237.221
Egenkapital		15.272.314	16.255.412
Udskudt skat	13	11.959.000	10.721.000
Andre hensatte forpligtelser	14	619.590	330.856
Hensatte forpligtelser		12.578.590	11.051.856
Finansielle leasingforpligtelser		14.962.907	12.157.377
Langfristede gældsforpligtelser	15	14.962.907	12.157.377
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	6.060.105	5.304.479
Bankgæld		2.020.294	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	31.632.481	7.060.245
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.423.061	39.634.795
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.467	6.038.599
Anden gæld		17.954.774	15.145.086
Kortfristede gældsforpligtelser		86.096.182	73.183.204
Gældsforpligtelser		101.059.089	85.340.581
Passiver		128.909.993	112.647.849
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	20		
Koncernforhold	21		

Egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.700.000	12.318.191	2.237.221	16.255.412
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.237.221)	(2.237.221)
Årets resultat	0	1.254.123	0	1.254.123
Egenkapital ultimo	1.700.000	13.572.314	0	15.272.314

Pengestrømsopgørelse for 2017/18

	Note	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Driftsresultat		3.325.863	5.718.754
Af- og nedskrivninger		8.740.202	9.116.488
Andre hensatte forpligtelser		288.734	330.856
Ændringer i arbejdskapital	16	167.204	26.169.561
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.522.003	41.335.659
Modtagne finansielle indtægter		440.684	341.948
Betalte finansielle omkostninger		(833.720)	(1.960.394)
Pengestrømme vedrørende drift		12.128.967	39.717.213
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.503.538)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(10.697.556)	(5.127.691)
Salg af materielle anlægsaktiver		790.000	1.280.000
Anlægsaktiver overdraget til Tscherning Ejendomme A/S		0	10.272.680
Pengestrømme vedrørende investeringer		(11.411.094)	6.424.989
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		(2.032.081)	(7.224.166)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(6.033.132)	(12.838.780)
Indgåelse af leasingforpligtelser		10.871.075	3.505.315
Afdrag på leasingforpligtelser		(7.309.919)	(7.850.486)
Udbetalt udbytte		(2.237.221)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(6.741.278)	(24.408.117)
Ændring i likvider		(6.023.405)	21.734.085
Likvider primo		4.048.213	(17.685.872)
Likvider ultimo		(1.975.192)	4.048.213
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		45.102	4.048.213
Kortfristet gæld til banker		(2.020.294)	0
Likvider ultimo		(1.975.192)	4.048.213

Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	96.999.348	87.769.596
Pensioner	7.926.815	6.914.422
Andre omkostninger til social sikring	1.400.627	1.521.867
Andre personaleomkostninger	5.426.199	5.393.468
	111.752.989	101.599.353
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	231	217
Vederlag til selskabets ledelse er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3.		
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	696.149	822.057
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.186.666	8.304.931
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(142.613)	(10.500)
	8.740.202	9.116.488
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	401.370	321.055
Renteindtægter i øvrigt	36.852	20.893
Valutakursreguleringer	2.462	0
	440.684	341.948
	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	17.675	180.957
Renteomkostninger i øvrigt	816.045	1.243.527
Valutakursreguleringer	0	12.364
	833.720	1.436.848

Noter

	2017/18	2016/17
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	1.238.000	4.143.604
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(483.034)</u>	<u>(2.822.308)</u>
	<u>754.966</u>	<u>1.321.296</u>
	2017/18	2016/17
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.237.221
Overført resultat	<u>1.254.123</u>	<u>0</u>
	<u>1.254.123</u>	<u>2.237.221</u>
	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver	Goodwill
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.302.069	3.282.780
Tilgange	1.503.538	0
Afgange	<u>(2.558.213)</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>3.247.394</u>	<u>3.282.780</u>
Af- og nedskrivninger primo	(3.784.386)	(656.592)
Årets afskrivninger	(367.762)	(328.387)
Tilbageførsel ved afgang	<u>2.665.916</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(1.486.232)</u>	<u>(984.979)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.761.162</u>	<u>2.297.801</u>
Ikke ejede aktiver	<u>1.458.294</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Brandis A/S	Hedehusene	A/S	100,0

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	517.090.437	433.990.487
Foretagne acontofaktureringer	(539.875.100)	(433.268.820)
Overført til gældsforpligtelser	31.632.481	7.060.245
	8.847.818	7.781.912

11. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>	<u>Nominel</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>
12. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	1.700	1000	1.700.000
	1.700		1.700.000

13. Udskudt skat

Bevægelser i året

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Primo	10.721.000
Indregnet i resultatopgørelsen	1.238.000
Ultimo	11.959.000

Udskudt skat vedrører midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

Noter

14. Andre hensatte forpligtelser

Der er i regnskabsposten indregnet skønsmæssige forpligtelser vedrørende forventede garantikrav.

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	6.060.105	5.304.479	14.962.907
	6.060.105	5.304.479	14.962.907

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	377.691	(338.198)
Ændring i tilgodehavender	(15.007.728)	425.494
Ændring i leverandørgæld mv.	14.797.241	26.082.265
	167.204	26.169.561

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	7.004.674	7.357.434
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	803.000	591.030

18. Eventualforpligtelser

Finansielle leasingforpligtelser

Selskabet har påtaget sig anvisnings- og tilbagekøbsforpligtelser af leasingudstyr ved kontraktudløb. Den samlede anvisnings- og tilbagekøbsforpligtelse udgør pr. 30. april 2018 i alt 3.659 t.kr. (pr. 30. april 2017 i alt 4.930 t.kr.).

Øvrige sager

Konkurrencemyndighederne har foranlediget en undersøgelse af en række nedrivningsselskabers eventuelle overtrædelse af konkurrencelovgivningen. Sagerne er ikke afsluttet.

Sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Morning ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter

Noter

mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 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.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet arbejdsgarantier for igangværende og afsluttede projekter pr. 30.04.2018, der udgør 35.780 t.kr. (2016/17: 44.151 t.kr.).

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet sikkerhed i forbindelse med bankengagementer i følgende tilknyttede virksomheder: Tscherning Holding A/S, Tscherning Ejendomme A/S, Total Diamanten ApS, HW byg ApS og Tscherning Maskiner ApS, samt afgivet tilbagetrædelseserklæring over for enkelte tilknyttede virksomheder.

20. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Direktør Søren Tscherning, Trangravsvej 1Z, 1436 København K
- Tscherning Holding, Guldalderen 32, 2640 Hedehusene
- Morning ApS, c/o Søren Tscherning, Trangravsvej 1Z, 1436 København K

Transaktioner med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår.

21. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i varebeholdninger, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted, der foreligger en forpligtende salgsaftale, salgsprisen er fastlagt, og indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 samt 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.

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.

Andre finansielle omkostninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

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.

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

Materielle anlægsaktiver

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 leasingydelse.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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. 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.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

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 nettorealisationseværdien, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle 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 finansiell 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.

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 og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt 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, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.