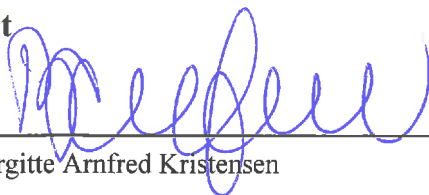


G. Tscherning A/S
Guldalderen 32
2640 Hedehusene
CVR-nr. 26378443

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.07.2016

Dirigent



Navn: Birgitte Arnfred Kristensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2015/16	15
Balance pr. 30.04.2016	16
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Noter	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

G. Tscherning A/S
Guldalderen 32
2640 Hedehusene

CVR-nr.: 26378443

Hjemsted: Høje Taastrup

Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Bestyrelse

Søren Tscherning, formand

Klaus Bodilsen

Jørgen Kjeld Ljungquist Jensen

Birgitte Arnfred Kristensen

Georg Tscherning

Direktion

Søren Tang Refsgaard

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 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. 30.04.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

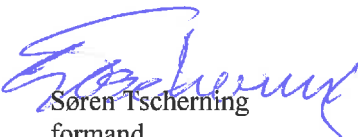
Hedehusene, den 14.07.2016

Direktion

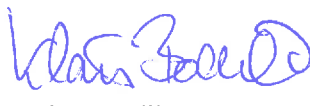


Søren Tang Refsgaard

Bestyrelse



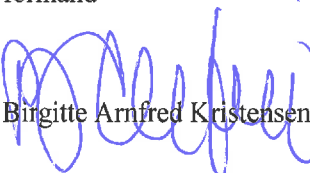
Søren Tscherning
formand



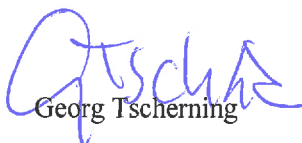
Klaus Bodilsen



Jørgen Kjeld Ljungquist Jensen



Birgitte Arnfred Kristensen



Georg Tscherning

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i G. Tscherning A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for G. Tscherning A/S for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.


København, den 14.07.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556


Henrik Wellejus
statsautoriseret revisor


Thomas Baunkjær Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	113.780	91.440	83.809	82.790	68.737
Driftsresultat	9.600	(616)	4.957	9.718	4.957
Resultat af finansielle poster	(2.892)	(5.927)	635	(1.588)	(742)
Årets resultat	4.640	(6.050)	5.042	6.057	3.105
Samlede aktiver	123.125	124.304	97.639	81.152	76.960
Investeringer i materielle anlægsaktiver	21.877	3.254	11.799	6.452	12.953
Egenkapital	14.018	9.378	15.428	14.386	10.329
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	222	200	173	162	140
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	39,7	(64,5)	33,8	49,0	30,1
Soliditetsgrad (%)	11,4	7,5	15,8	17,7	13,4
Afkastningsgrad	7,8	0,0	5,1	12,0	6,4

Hoved- og nøgletal er ikke korrigeret for 2013/14 – 2011/12 som følge af fejl beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Hoved- og nøgletal er ikke korrigeret for 2014/15 – 2011/12 som følge af ændret regnskabspraksis beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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 forrentningen af den investerede kapital i aktiver.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel, herunder med entreprenørmaskiner, industri og entreprenørvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør et overskud på 4.640 t.kr. Årets resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende, og der forventes i 2016/17 et endnu bedre resultat.

Selskabet har i året realiseret et driftsoverskud på 9.600 t.kr., hvilket ledelsen betragter som særdeles tilfredsstillende, ligesom den forventer en fortsat positiv udvikling i selskabets aktiviteter.

Selskabets ordrebeholdning er således på et meget tilfredsstillende niveau på 250.000 t.kr., ligesom der er begrundede forventninger om optagelse af yderligere væsentlige ordrer i løbet af året.

Imidlertid er selskabets resultat, i lighed med forrige år meget negativt påvirket af opkøbet af Brandis A/S, hvor igangværende arbejder, ordrebeholdning og dækningsbidrag har udviklet sig særdeles negativt siden opkøbet i foråret 2014.

Ledelsen har gennemført en grundig gennemgang af selskabets aktiviteter og aktiver, herunder er tabsgivende sager i datterselskabet Brandis A/S blevet afsluttet, opgjort og korrekt indregnet i årsrapporten, således at risikoen for fortsat negativ påvirkning af selskabet fra datterselskaber fremadrettet er elimineret.

De store tab i enkelte datterselskaber er derfor et afsluttet kapitel, således at selskabet fremadrettet igen kan have fuld fokus på optimering og videreudvikling af selskabets primære forretningsområder.

Yderligere er der blevet gennemført strukturelle og ledelsesmæssige initiativer og ændringer i selskabet, der endvidere har valgt ny revisor, og der vil fremadrettet være sikret en forbedret kontrol med datterselskaber, hvorfor det er ledelsens klare overbevisning, at forventningen om et væsentlig forbedret resultat i 2016/17 vil blive realiseret.

Ledelsen betragter på ovenstående baggrund samlet set året som veloverstået og tilfredsstillende.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis i nærværende årsrapport, for omtale af væsentlige fejl vedrørende tidligere år og ændring i anvendt regnskabspraksis.

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.

Ledelsesberetning

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 2016.

Særlige risici

Selskabet påvirkes ikke af særlige risici.

Videnressourcer

Der er i året gennemført rekrutteringer, som indebærer en væsentlig styrkelse af selskabets videnressourcer.

Miljømæssige forhold

Mindskning af miljøpåvirkning fra driften er et fokusområde for selskabets ledelse og produktionsledelsen. Der gennemføres løbende evalueringer, ligesom miljømål for brændstofforbrug løbende revideres.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har foruden egne udviklingsaktiviteter inden for processer også deltaget i joint ventures med henblik på optimering af cirkulær byggeøkonomi.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskab

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

Væsentlige fejl i tidligere år

Der er sket tilretning af væsentlige fejl vedrørende tidligere år. Ledelsen er blevet opmærksom på, at indregning af tilgange af materielle anlægsaktiver har været fejlbæftet for regnskabsåret 2014/15. Der er foretaget korrektion heraf på selskabets egenkapital i årsrapporten for 2015/16. Selskabets sammenligningstal for 2014/15 er tilpasset i overensstemmelse hermed, hvorved selskabets bruttofortjeneste og årets resultat før skat er negativt påvirket med 945 t.kr. Værdien af selskabets materielle anlægsaktiver er reduceret med tilsvarende. Årets resultat for 2014/15 og egenkapital pr. 1. maj 2015 er efter regulering af skatteeffekt negativt påvirket med 723 t.kr.

Der er endvidere sket tilretning af væsentlig fejl vedrørende tidligere år, da ledelsen i den tilknyttede virksomhed Brandis A/S har konstateret, at indregning og måling af igangværende arbejder har været fejlbæftet for regnskabsåret 2014/15 grundet beregningsfejl. Der er foretaget korrektion heraf på selskabets egenkapital i årsrapporten for 2015/16. Selskabets sammenligningstal for 2014/15 er tilpasset i overensstemmelse hermed, hvorved selskabets indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og årets resultat er negativt påvirket med 2.347 t.kr. Værdien af selskabets hensættelse vedrørende tilknyttede virksomheder er forøget med tilsvarende.

Den samlede effekt, af de to ovenfor omtalte væsentlige fejl, vedrørende regnskabsåret 2014/15, har således påvirket selskabets egenkapital i årsrapporten for 2015/16. Selskabets sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed, hvorved årets resultat for 2014/15 og egenkapital pr. 1. maj 2015 er samlet og efter regulering af skatteeffekt negativt påvirket med 3.070 t.kr.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret vedrørende hjælpematerialer. Disse er hidtil blevet indregnet som en omkostning under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer i resultatopgørelsen. Hjælpematerialer, som er indkøbt, men endnu ikke anvendt, indregnes som varebeholdninger i balancen.

Ændringen har i regnskabsåret reduceret omkostninger til råvarer og hjælpematerialer med 1.227 t.kr. Tilsvarende er selskabets bruttofortjeneste forbedret med samme beløb. Selskabets skat af ordinært resultat er forøget med 270 t.kr., og årets resultat og selskabets egenkapital med 957 t.kr. Selskabets aktiver er forøget med 1.227 t.kr., mens selskabets forpligtelser er forøget med 270 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Ud over ovenstående ændring er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år. Det har for selskabet ikke været muligt at opgøre effekten af praksisændringen på selskabets sammenligningstal, hvorfor disse ikke er tilpasset.

Med henvisning til det retvisende billede er der endvidere foretaget visse reklassifikationer i resultatopgørelsen, balancen og noter for selskabet. Sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

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 renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

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).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år.

For goodwill som afskrives over en længere periode end 5 år, skyldes dette, at ledelsen vurderer, 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 genere positive pengestrømme og anvendelighed på længere sigt.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervet software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver
udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

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
---	---------

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodeha-
vende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis
det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, ind-
regnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk
forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponerin-
gen 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.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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 kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

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.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86 stk. 4, har selskabet ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		113.780.441	91.439.643
Personaleomkostninger	1	(95.639.792)	(84.614.809)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(8.540.370)</u>	<u>(7.440.373)</u>
Driftsresultat		9.600.279	(615.539)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.780.712)	(4.492.093)
Andre finansielle indtægter	3	652.289	123.826
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.763.633)</u>	<u>(1.558.339)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.708.223	(6.542.145)
Skat af ordinært resultat	5	<u>(2.068.015)</u>	<u>491.881</u>
Årets resultat		<u>4.640.208</u>	<u>(6.050.264)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	(1.288.508)
Overført resultat		<u>4.640.208</u>	<u>(4.761.756)</u>
		<u>4.640.208</u>	<u>(6.050.264)</u>

Balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.011.426	1.194.978
Goodwill		2.954.502	3.142.780
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>3.965.928</u>	<u>4.337.758</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		29.115.917	22.661.039
Materielle anlægsaktiver under udførelse		10.272.680	3.253.750
Materielle anlægsaktiver	7	<u>39.388.597</u>	<u>25.914.789</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.031.062	7.715.254
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>8.031.062</u>	<u>7.715.254</u>
Anlægsaktiver		<u>51.385.587</u>	<u>37.967.801</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.227.026	0
Varebeholdninger		<u>1.227.026</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.048.202	57.661.690
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	17.249.148	13.531.397
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.245.629	12.028.615
Andre tilgodehavender		660.164	887.626
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.213.678	73.553
Periodeafgrænsningsposter	10	3.079.500	1.964.512
Tilgodehavender		<u>70.496.321</u>	<u>86.147.393</u>
Likvide beholdninger		<u>15.869</u>	<u>188.736</u>
Omsætningsaktiver		<u>71.739.216</u>	<u>86.336.129</u>
Aktiver		<u>123.124.803</u>	<u>124.303.930</u>

Balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	11	1.700.000	1.700.000
Overført overskud eller underskud		12.318.191	7.677.983
Egenkapital		14.018.191	9.377.983
Udskudt skat	12	6.577.396	8.020.678
Andre hensatte forpligtelser	13	0	500.000
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	14	3.032.091	4.174.919
Hensatte forpligtelser		9.609.487	12.695.597
Finansielle leasingforpligtelser		15.191.777	11.243.922
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.724.975	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	19.916.752	11.243.922
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	6.615.394	5.820.150
Bankgæld		17.701.741	10.937.977
Igangværende arbejder for fremmed regning		6.664.616	10.795.065
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.312.557	31.043.093
Gæld til tilknyttede virksomheder		18.877.379	16.351.395
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	500.000
Anden gæld		13.408.686	15.538.748
Kortfristede gældsforpligtelser		79.580.373	90.986.428
Gældsforpligtelser		99.497.125	102.230.350
Passiver		123.124.803	124.303.930
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	19		
Ejerforhold	20		
Koncernforhold	21		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud el- ler under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.700.000	10.747.844	12.447.844
Rettelse af væsentlige fejl	0	(3.069.861)	(3.069.861)
Korrigeret egenkapital primo	1.700.000	7.677.983	9.377.983
Årets resultat	0	4.640.208	4.640.208
Egenkapital ultimo	1.700.000	12.318.191	14.018.191

Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	82.912.343	74.067.328
Pensioner	6.672.378	6.048.771
Andre omkostninger til social sikring	1.250.912	1.313.603
Andre personaleomkostninger	<u>4.804.159</u>	<u>3.185.107</u>
	<u>95.639.792</u>	<u>84.614.809</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>222</u>	<u>200</u>
Vederlag til selskabets ledelse er ikke oplyst med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3.		
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	876.853	458.263
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	7.892.094	6.982.110
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>(228.577)</u>	<u>0</u>
	<u>8.540.370</u>	<u>7.440.373</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	542.079	101.330
Renteindtægter i øvrigt	79.705	22.496
Valutakursreguleringer	<u>30.505</u>	<u>0</u>
	<u>652.289</u>	<u>123.826</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	540.550	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.223.083	1.520.372
Valutakursreguleringer	<u>0</u>	<u>37.967</u>
	<u>1.763.633</u>	<u>1.558.339</u>

Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	4.724.975	500.000
Ændring af udskudt skat	(1.213.678)	(991.881)
Regulering vedrørende tidligere år	(1.443.282)	0
	<u>2.068.015</u>	<u>(491.881)</u>
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.937.046	3.142.780
Tilgange	365.023	140.000
Kostpris ultimo	<u>4.302.069</u>	<u>3.282.780</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.742.068)	0
Årets afskrivninger	(548.575)	(328.278)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(3.290.643)</u>	<u>(328.278)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.011.426</u>	<u>2.954.502</u>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	43.822.831	3.253.750
Tilgange	14.858.279	7.018.930
Afgange	(4.245.656)	0
Kostpris ultimo	<u>54.435.454</u>	<u>10.272.680</u>
Af- og nedskrivninger primo	(21.161.792)	0
Årets afskrivninger	(7.892.094)	0
Tilbageførsel ved afgange	3.734.349	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(25.319.537)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>29.115.917</u>	<u>10.272.680</u>
Ikke ejede aktiver	<u>23.147.010</u>	<u>0</u>

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	9.325.000
Kostpris ultimo	9.325.000
Nedskrivninger primo	(1.609.746)
Andel af årets resultat	(1.780.712)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	3.239.348
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	(1.142.828)
Nedskrivninger ultimo	(1.293.938)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.031.062

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Villy C. Petersen Enterprise A/S	Hedehusene	A/S	100,0
Brandis A/S	Hedehusene	A/S	100,0

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
9. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	343.476.167	381.932.382
Foretagne acontofaktureringer	(332.891.635)	(379.196.050)
Overført til gældsforpligtelser	6.664.616	10.795.065
	17.249.148	13.531.397

10. Periodeafgrænsningsposter

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

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
11. Virksomhedskapital			
Aktiekapital	1.700	1.000	1.700.000
	<u>1.700</u>		<u>1.700.000</u>

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Virksomhedskapitalen er ikke opdelt i klasser, og ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

12. Udskudt skat

Udskudt skat vedrører midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

13. Andre hensatte forpligtelser

Der er i regnskabsposten andre hensatte forpligtelser skønsmæssigt indregnet forpligtelse til forventede garanti-krav.

14. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelserne vedrører tilknyttede virksomheder med negativ egenkapital, hvor selskabet har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække selskabets forpligtelser.

	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2015/16 kr.</u>	<u>Forfald in- den for 12 måneder 2014/15 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</u>
15. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	6.615.394	5.820.150	15.191.777
Skyldige sambeskatningsbidrag	0	0	4.724.975
	<u>6.615.394</u>	<u>5.820.150</u>	<u>19.916.752</u>
		<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb		<u>9.099.251</u>	<u>17.539.812</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb		<u>591.030</u>	<u>591.030</u>

Noter

17. Eventualforpligtelser

Finansielle leasingforpligtelser

Selskabet har påtaget sig anvisnings- og tilbagekøbsforpligtelser af leasingudstyr ved kontraktudløb. Den samlede anvisnings- og tilbagekøbsforpligtelse udgør pr. 30. april 2016 i alt 4.988 t.kr. (pr. 30. april 2015 i alt 3.832 t.kr.).

Garantikrav

Selskabet har pr. 30. april 2016 via Tryg Garanti afgivet garantier for i alt 36.269 t.kr. (pr. 30. april 2015 i alt 31.806 t.kr.).

Sambeskatning

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

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet sikkerhed over for bankengagementer i følgende tilknyttede virksomheder: Tscherning Holding A/S, Tscherning Ejendomme A/S, Tscherning Lillemosevej ApS, Total Diamanten ApS og Tscherning Maskiner ApS.

19. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Morning ApS, c/o Søren Tscherning, Trangravsvej 1Z, 1436 København K.
Tscherning Holding A/S, Guldalderen 32, 2640 Hedehusene.

Noter

20. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Tscherning Holding A/S, Guldalderen 32, 2640 Hedehusene.

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.