

Deloitte

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Weldekampagade 6
Postboks 1800
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk www.deloitte.dk

**Morning ApS
Trangravsvej 1Z
1436 København K
CVR-nr. 31628377**

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.09.2016

Dirigent



Navn: Søren Tscherning

Medlem af Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	20
Koncernens balance pr. 30.04.2016	21
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	23
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	24
Koncernens noter	26
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	32
Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016	33
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	35
Modervirksomhedens noter	36

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Morning ApS
Trangravsvej 1Z
1436 København K

CVR-nr.: 31628377

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Direktion

Søren Tscherning

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for Morning ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

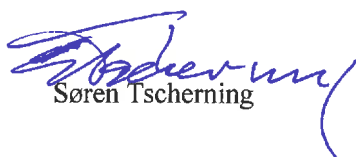
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.09.2016

Direktion


Søren Tscherning

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Morning ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Morning ApS for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

København, den 30.09.2016

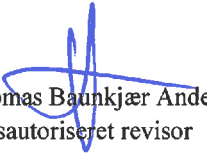
Deloitte

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	134.412	117.443	110.630	97.123	81.452
Driftsresultat	7.538	(5.146)	7.744	10.698	6.080
Resultat af finansielle poster	(601)	(721)	(1.475)	(1.721)	(404)
Årets resultat	4.443	(3.924)	4.471	6.047	3.941
Samlede aktiver	143.302	155.463	141.558	107.885	104.004
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.643	22.168	19.792	8.542	15.722
Egenkapital	28.233	23.785	27.708	23.937	19.895
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	270	275	241	191	165
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	17,1	(15,2)	17,3	27,6	21,2
Soliditetsgrad (%)	19,7	15,3	19,6	22,2	19,1
Afkastningsgrad	5,2	(3,3)	5,5	9,9	5,8

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.

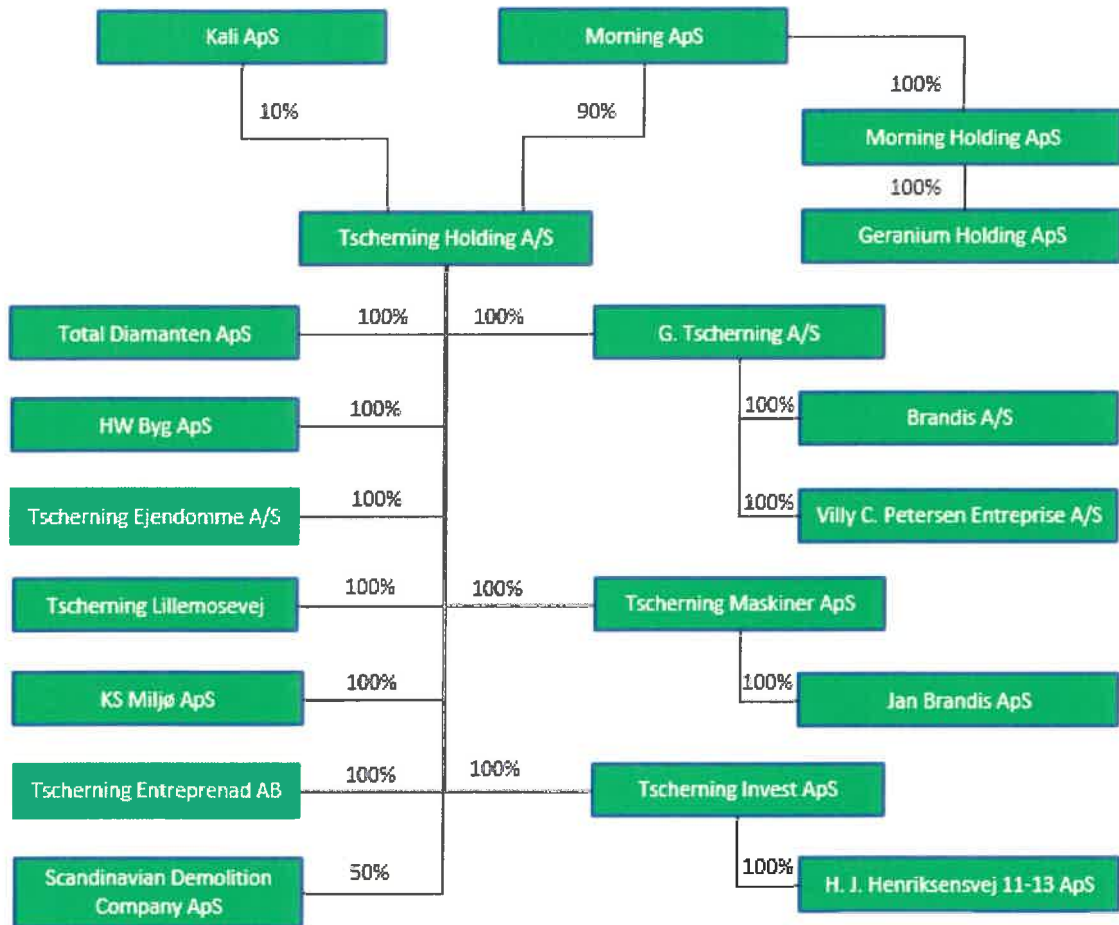
Hoved- og nøgletal

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

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

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er direkte eller indirekte at udføre nedrivnings- og anlægsarbejder som hoved- og underentreprenør, at udleje materiel til løsning af tilsvarende opgaver i Danmark og Sverige samt bore- og skærearbejde af beton og asfalt. Derudover at drive handel, herunder med entreprenørmaskiner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør efter minoritetsinteressers andel af resultat et overskud på 4.443 t.kr. Åres resultat anses af ledelsen for tilfredsstillende, og der forventes i 2016/17 et endnu bedre resultat.

Koncernens har i året realiseret et driftsoverskud på 7.538 t.kr., hvilket ledelsen betragter som særdeles tilfredsstillende, ligesom den forventer en fortsat positiv udvikling i koncernens aktiviteter.

Koncernens ordrebeholdning er således på et meget tilfredsstillende niveau på 260.000 t.kr., ligesom der er begrundede forventninger om optagelse af yderligere væsentlige ordrer i løbet af året.

Imidlertid er koncernens resultat, herunder resultatet i koncernens primære driftsselskab G. Tscherning A/S, 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 koncernens aktiviteter og aktiver, herunder er tabsgivende sager i datterselskaberne Brandis A/S og Tscherning Entreprenad AB blevet afsluttet, opgjort og korrekt indregnet i årsrapporten, således at risikoen for fortsat negativ påvirkning af koncernen fra datterselskaber fremadrettet er elimineret.

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

Yderligere er der blevet gennemført strukturelle og ledelsesmæssige initiativer og ændringer i koncernen, der endvidere har valgt ny revisor, og der vil fremadrettet være sikret en forbedret kontrol med datterselskaberne, hvorfor det er ledelsens klare overbevisning, at forventningen om et væsentlig forbedret koncernresultat 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.

Ledelsesberetning

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

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Særlige risici

Koncernen påvirkes ikke af særlige risici.

Videnressourcer

Der er i året gennemført rekrutteringer, som indebærer en væsentlig styrkelse af koncernens 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-mellemstor.

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 fejlbehæftet for regnskabsåret 2014/15. Der er foretaget korrektion heraf på koncernens og moderselskabets egenkapital i årsrapporten for 2015/16. Koncernens sammenligningstal for 2014/15 er tilpasset i overensstemmelse hermed, hvorved koncernens bruttofortjeneste og årets resultat før skat er negativt påvirket med 945 t.kr., og værdien af koncernens materielle anlægsaktiver er reduceret tilsvarende. Årets resultat for 2014/15 og egenkapitalen pr. 01.05.2015 er efter regulering af skatteeffekten og minoritetsinteressers andel negativt påvirket med 652 t.kr.

Moderselskabets sammenligningstal for 2014/15 er tilpasset i overensstemmelse hermed, hvorved indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er negativt påvirket med 652 t.kr. og kapitalandele i tilknyttede virksomheder er reduceret tilsvarende. Årets resultat for 2014/15 og egenkapitalen pr. 01.05.2015 negativt påvirket med 652 t.kr.

Der er endvidere sket tilretning af væsentlig fejl vedrørende tidligere år, da ledelsen har konstateret, at indregning og måling af igangværende arbejder har været fejlbehæftet for regnskabsåret 2014/15 grundet beregningsfejl. Der er foretaget korrektion heraf på koncernens egenkapital i årsrapporten for 2015/16. Koncernens sammenligningstal for 2014/15 er tilpasset i overensstemmelse hermed, hvorved koncernens bruttofortjeneste og årets resultat før skat er negativt påvirket med 3.048 t.kr. Værdien af koncernens igangværende arbejder er formindsket med 864 t.kr., mens andre hensatte forpligtelser er forøget med 2.184 t.kr. Årets resultat for 2014/15 og egenkapital pr. 1. maj 2015 er efter regulering af skatteeffekt og minoritetsinteressers andel negativt påvirket med 2.112 t.kr.

Moderselskabets sammenligningstal for 2014/15 er tilpasset i overensstemmelse hermed, hvorved indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er negativt påvirket med 2.112 t.kr. og kapitalandele i tilknyttede virksomheder er reduceret tilsvarende. Årets resultat for 2014/15 og egenkapitalen pr. 01.05.2015 negativt påvirket med 2.112 t.kr.

Den samlede effekt af de to ovenfor omtalte væsentlige fejl vedrørende regnskabsåret 2014/15 har påvirket årets resultat for 2014/15 med i alt 2.764 t.kr. og reduceret egenkapitalen pr. 01.05.2015 tilsvarende.

Anvendt regnskabspraksis

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 2.502 t.kr., og tilsvarende er koncernens bruttofortjeneste forbedret med samme beløb. Koncernens skat af ordinært resultat er forøget med 550 t.kr., og årets resultat og koncernens egenkapital efter minoritetsinteressers andel er forøget med 1.757 t.kr. Koncernens aktiver er forøget med 2.502 t.kr., mens koncernens forpligtelser er forøget med 550 t.kr.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 eller 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.

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 når indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder omkostninger vedrørende udlejningsaktiviteter og tab ved salg af immaterielle og materielle 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 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 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.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske 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

Balance

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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar og 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 klarlægning 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:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	10-20 år
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 i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige 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 tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Hensættelse til tabsgivende kontrakter indregnes, når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning. Der hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige 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 finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		134.412	117.443
Personaleomkostninger	1	(115.522)	(110.678)
Af- og nedskrivninger	2	(11.334)	(11.603)
Andre driftsomkostninger		<u>(18)</u>	<u>(308)</u>
Driftsresultat		7.538	(5.146)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		639	954
Andre finansielle indtægter	3	561	205
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.801)</u>	<u>(1.880)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.937	(5.867)
Skat af ordinært resultat	5	<u>(2.028)</u>	<u>1.506</u>
Koncernens resultat		4.909	(4.361)
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(466)</u>	<u>437</u>
Årets resultat		<u>4.443</u>	<u>(3.924)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.185	954
Overført resultat		<u>3.258</u>	<u>(4.878)</u>
		<u>4.443</u>	<u>(3.924)</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.011	1.195
Goodwill		2.955	3.143
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>3.966</u>	<u>4.338</u>
Grunde og bygninger		13.779	14.564
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		34.194	28.504
Materielle anlægsaktiver under udførelse		9.633	3.254
Materielle anlægsaktiver	7	<u>57.606</u>	<u>46.322</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.421	2.607
Andre værdipapirer og kapitalandele		555	719
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>3.976</u>	<u>3.326</u>
Anlægsaktiver		<u>65.548</u>	<u>53.986</u>
Råvarer og hjælpematerialer		2.502	50
Varebeholdninger		<u>2.502</u>	<u>50</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		41.852	66.840
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	18.093	16.199
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		859	1.119
Udskudt skat	13	0	1.719
Andre tilgodehavender		284	1.231
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		7.694	216
Periodeafgrænsningsposter		3.080	1.965
Tilgodehavender		<u>71.862</u>	<u>89.289</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.700	1.748
Værdipapirer og kapitalandele		<u>1.700</u>	<u>1.748</u>
Likvide beholdninger		<u>1.690</u>	<u>10.390</u>
Omsætningsaktiver		<u>77.754</u>	<u>101.477</u>
Aktiver		<u>143.302</u>	<u>155.463</u>

Koncernens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.945	760
Overført overskud eller underskud		26.163	22.900
Egenkapital		<u>28.233</u>	<u>23.785</u>
Minoritetsinteresser	12	<u>2.928</u>	<u>2.462</u>
Udskudt skat	13	7.698	6.084
Andre hensatte forpligtelser	14	0	2.684
Hensatte forpligtelser		<u>7.698</u>	<u>8.768</u>
Gæld til realkreditinstitutter		5.460	5.694
Finansielle leasingforpligtelser		15.827	12.075
Skyldige sambeskatningsbidrag		5.726	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	<u>27.013</u>	<u>17.769</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	7.159	6.837
Bankgæld		21.847	21.909
Igangværende arbejder for fremmed regning		6.665	11.467
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.887	36.727
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		638	743
Skyldig selskabsskat		882	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.968	2.110
Anden gæld		19.384	22.886
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>77.430</u>	<u>102.679</u>
Gældsforpligtelser		<u>104.443</u>	<u>120.448</u>
Passiver		<u>143.302</u>	<u>155.463</u>
Dattervirksomheder	9		
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning ef- ter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	760	25.664	26.549
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	(2.764)	(2.764)
Korrigeret egenkapital primo	125	760	22.900	23.785
Valutakursreguleringer	0	0	5	5
Årets resultat	0	1.185	3.258	4.443
Egenkapital ultimo	125	1.945	26.163	28.233

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		7.538	(5.146)
Af- og nedskrivninger		11.334	11.603
Andre hensatte forpligtelser		(2.684)	(338)
Ændringer i arbejdskapital	16	<u>(4.613)</u>	<u>(9.816)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.575	(3.697)
Modtagne finansielle indtægter		251	205
Betalte finansielle omkostninger		(1.589)	(1.880)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(714)</u>	<u>(421)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		9.523	(5.793)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(505)	(506)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(22.643)	(22.168)
Salg af materielle anlægsaktiver		782	16.854
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(582)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		<u>0</u>	<u>800</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(22.366)	(5.602)
Optagelse af lån		0	2.127
Afdrag på lån mv.		(241)	0
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		260	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	(250)
Indgåelse af leasingforpligtelser		11.549	4.378
Afdrag på leasingforpligtelser		(7.468)	(7.470)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>105</u>	<u>(250)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		4.205	(1.465)
Ændring i likvider		(8.638)	(12.860)
Likvider primo		<u>(11.519)</u>	<u>1.341</u>
Likvider ultimo		<u>(20.157)</u>	<u>(11.519)</u>

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.690	10.390
Kortfristet gæld til banker		<u>(21.847)</u>	<u>(21.909)</u>
Likvider ultimo		<u>(20.157)</u>	<u>(11.519)</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	100.665	97.069
Pensioner	8.070	8.102
Andre omkostninger til social sikring	1.625	1.788
Andre personaleomkostninger	5.162	3.719
	<u>115.522</u>	<u>110.678</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>270</u>	<u>275</u>

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

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	877	397
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.686	11.206
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(229)	0
	<u>11.334</u>	<u>11.603</u>

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	530	191
Valutakursreguleringer	31	14
	<u>561</u>	<u>205</u>

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.636	1.804
Valutakursreguleringer	1	76
Dagsværdireguleringer	164	0
	<u>1.801</u>	<u>1.880</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	5.602	1.601
Ændring af udskudt skat	(2.394)	(2.898)
Regulering vedrørende tidligere år	<u>(1.180)</u>	<u>(209)</u>
	<u>2.028</u>	<u>(1.506)</u>
	Erhver- vede im- materielle anlægsak- tiver	Goodwill
	t.kr.	t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.937	3.143
Tilgange	<u>365</u>	<u>140</u>
Kostpris ultimo	<u>4.302</u>	<u>3.283</u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.742)	0
Årets afskrivninger	<u>(549)</u>	<u>(328)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(3.291)</u>	<u>(328)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.011</u>	<u>2.955</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	21.166	70.484	3.254
Tilgange	0	16.264	6.379
Afgange	0	(9.402)	0
Kostpris ultimo	21.166	77.346	9.633
Af- og nedskrivninger primo	(6.602)	(41.980)	0
Årets afskrivninger	(785)	(9.901)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	8.729	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.387)	(43.152)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.779	34.194	9.633
Ikke ejede aktiver	-	23.147	-
		Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		1.476	21
Kostpris ultimo		1.476	21
Opskrivninger primo		1.131	698
Afskrivninger på goodwill		(38)	0
Andel af årets resultat		677	0
Årets nedskrivninger		0	(164)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehaven- der		175	0
Opskrivninger ultimo		1.945	534
Regnskabsmæssig værdi ultimo		3.421	555

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
9. Dattervirksomheder		
Morning Holding ApS	København	100,0
Tscherning Holding A/S	Hedehusene	100,0

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
10. Associerede virksomheder		
Dansk Miljøforbedring ApS	Roskilde	16,7
PCB Forsegling ApS	Hvidovre	30,0
Karl Popp Holding af 2015 ApS	Greve	40,0
Scandinavian Demolition Company ApS	Hedehusene	50,0

	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
11. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	344.984	412.963
Foretagne acontofaktureringer	(333.556)	(408.231)
Overført til gældsforpligtelser	6.665	11.467
	<u>18.093</u>	<u>16.199</u>

12. Minoritetsinteresser

Årets bevægelse på minoritetsinteresser omfatter minoritetens andel af årets resultat.

13. Udskudt skat

Udskudt skat vedrører midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

14. Andre hensatte forpligtelser

Der er i regnskabsposten andre hensatte forpligtelser skønsmæssigt indregnet forpligtelse til forventede garantikrav samt hensættelse vedrørende koncern forbundene selskaber, hvor koncernen har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens forpligtelser.

Koncernens noter

	Forfald in- den for 12 måneder 2015/16 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014/15 t.kr.	Forfald ef- ter 12 måne- der 2015/16 t.kr.	Restgæld ef- ter 5 år t.kr.
15. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	241	248	5.460	4.469
Finansielle leasingforpligtelser	6.918	6.589	15.827	0
Skyldige sambeskatningsbidrag	0	0	5.726	0
	<u>7.159</u>	<u>6.837</u>	<u>27.013</u>	<u>4.469</u>
			<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
16. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(2.452)	0
Ændring i tilgodehavender			22.926	(10.824)
Ændring i leverandørgæld mv.			(25.087)	574
Andre ændringer			0	434
			<u>(4.613)</u>	<u>(9.816)</u>
			<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
17. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			<u>10.625</u>	<u>19.820</u>

18. Eventualforpligtelser

Finansielle leasingforpligtelser

Koncernen har påtaget sig anvisnings- og tilbagekøbsforpligtelser af leasingudstyr ved kontraktudløb. Den samlede anvisnings- og tilbagekøbsforpligtelse udgør pr. 30.04.2016 i alt 5.479 t.kr. (pr. 30.04.2015 i alt 4.283 t.kr.).

Garantikrav

Koncernen har pr. 30.04.2016 via Tryg Garanti afgivet garantier for i alt 36.539 t.kr. (pr. 30.04.2015 i alt 32.141 t.kr.).

Koncernens noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der deponeret ejerpantebrev nom. 6.000 t.kr. i følgende af koncernens ejendomme: Guldalderen 32 og Guldalderen 9 i Hedehusene. Ejendommenes regnskabsmæssige værdi udgør pr. 30.04.2016 i alt 13.779 t.kr.

Til sikkerhed for bankengagement i Jyske Bank er der deponeret ejerpantebrev nom. 12.025 t.kr. i følgende af koncernens ejendomme: Guldalderen 32 og Guldalderen 9 i Hedehusene. Ejendommenes regnskabsmæssige værdi udgør pr. 30.04.2016 i alt 13.779 t.kr.

Koncernen har stillet arbejdsgarantier for igangværende arbejder og afsluttende projekter for 1.244 t.kr. (pr. 30.04.2015 i alt 1.487 t.kr.)

Likvide midler på 800 t.kr. er registreret på en ikke-disponibel deponeringskonto.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(68)	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.478	(3.926)
Andre finansielle indtægter	1	49	2
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(25)</u>	<u>0</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.434	(3.924)
Skat af ordinært resultat	3	<u>9</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>4.443</u>	<u>(3.924)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.478	(3.926)
Overført resultat		<u>(35)</u>	<u>2</u>
		<u>4.443</u>	<u>(3.924)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		26.753	22.270
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>26.753</u>	<u>22.270</u>
Anlægsaktiver		<u>26.753</u>	<u>22.270</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.685	2.220
Udskudt skat		0	291
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		156	0
Tilgodehavender		<u>2.841</u>	<u>2.511</u>
Likvide beholdninger		<u>571</u>	<u>570</u>
Omsætningsaktiver		<u>3.412</u>	<u>3.081</u>
Aktiver		<u><u>30.165</u></u>	<u><u>25.351</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.04.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.974	6.491
Overført overskud eller underskud		<u>17.134</u>	<u>17.169</u>
Egenkapital		<u>28.233</u>	<u>23.785</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		398	629
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		638	743
Skyldig selskabsskat		<u>883</u>	<u>194</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.932</u>	<u>1.566</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.932</u>	<u>1.566</u>
Passiver		<u>30.165</u>	<u>25.351</u>
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Ejerforhold	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettop- skrivning ef- ter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	9.255	17.169	26.549
Rettelse af væsentlige fejl	0	(2.764)	0	(2.764)
Korrigeret egenkapital primo	125	6.491	17.169	23.785
Valutakursreguleringer	0	5	0	5
Årets resultat	0	4.478	(35)	4.443
Egenkapital ultimo	125	10.974	17.134	28.233

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	47	0
Øvrige finansielle indtægter	2	2
	<u>49</u>	<u>2</u>
	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	25	0
	<u>25</u>	<u>0</u>
	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(9)	0
	<u>(9)</u>	<u>0</u>
		<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		15.779
Kostpris ultimo		<u>15.779</u>
Opskrivninger primo		6.491
Valutakursreguleringer		5
Andel af årets resultat		4.478
Opskrivninger ultimo		<u>10.974</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>26.753</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Anpartskapital	125	1	125
	<u>125</u>		<u>125</u>

Der har ingen ændringer været på virksomhedskapitalen siden selskabets stiftelse.

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

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens 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 disse selskaber. De sambeskattede selskabets samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Søren Tscherning, Trangravsvej 1Z, 1436 København K

8. Ejerforhold

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

Søren Tscherning, Trangravsvej 1Z, 1436 København K