

Årsrapport 2017

CVR-nr. 12 79 66 76

KFA Group A/S

Ishøj Søndergade 19

2635 Ishøj

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. juni 2018.

Michael Christiani Havemann
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for KFA Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ishøj, den 14. juni 2018

Direktion

Kaare Frogne

Bestyrelse

Michael Christiani Havemann

Kenth Mikael Andersson

Kaare Frogne

Lars Ditlev Vedsmand

Finn Frogne

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionæren i KFA Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KFA Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Glostrup, den 14. juni 2018

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 14 11 92 99

Peter Krogsrud Eriksen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34335

Selskabsoplysninger

Selskabet	KFA Group A/S Ishøj Søndergade 19 2635 Ishøj CVR-nr.: 12 79 66 76 Stiftet: 1. januar 1989 Hjemsted: Ishøj Kommune Regnskabsår: 1. januar - 31. december 29. regnskabsår
Bestyrelse	Michael Christiani Havemann Kenth Mikael Andersson Kaare Frogne Lars Ditlev Vedsmann Finn Frogne
Direktion	Kaare Frogne
Revision	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
Bankforbindelse	Jyske Bank, Hovedvejen 99, 2600 Glostrup
Dattervirksomheder	Finn Frogne A/S, , Gl. Ishøjgaard A/S, , Ishøj Golf A/S, , Finn Frogne GmbH, , Nordic Auto El AB, , Structab AB, , Nordic Auto El AS, ,
Associeret virksomhed	Quick Response Alarm A/S, ,

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	62.910	65.914	71.277	67.707	55.853
Resultat af ordinær primær drift	-716	3.094	4.696	3.294	3.820
Årets resultat	-5.106	-2.012	-385	-3.090	208
Balance:					
Balancesum	156.927	167.701	177.040	191.429	213.178
Egenkapital	59.528	61.766	63.780	64.865	68.656
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	12.585	16.124	11.069	20.814	18.428
Investeringsaktivitet	-6.314	-4.210	1.447	-470	-7.527
Finansieringsaktivitet	-6.145	-14.166	-13.169	-21.249	-13.865
Pengestrømme i alt	126	-2.252	-653	-905	-2.964
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	95	92	-	-	-
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	84,2	84,2	81,2	76,6	91,3
Soliditetsgrad	37,9	36,8	36,0	33,9	32,2
Egenkapitalforrentning	-8,4	-3,2	-0,6	-4,6	0,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og KFA Group A/S's hovedaktiviteter omfatter udvikling, salg og montering af komplette og enkeltstående kommunikations- og overvågningsløsninger til personbefordring og transport i ind- og udland. Desuden indgår drift af golfbane, gårde og udlejning af ejendomme tillige.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er -5.106 t.kr. mod 2.012 t.kr. sidste år. Egenkapitalen er 59.528 t.kr. mod 61.766 t.kr. sidste år. Ledelsen anser ikke årets resultat som tilfredsstillende.

De af koncernens selskaber, der beskæftiger sig med udvikling af hard- og software til personbefordring, har oplevet markeder der fortsat har været henholdende helt hen til slutningen af regnskabsperioden, i afventen på udfald og implementering af ny lovgivning på befordringsområdet. Ved indgangen til 2018 er aktivitetsniveauet på koncernens primære markeder øget betragteligt. Ledelsen er optimistiske med hensyn til udsigterne for øget aktivitet i den kommende periode.

Finansiering

Selskabet har i 2017 haft en positiv pengestrøm fra driften.

Investeringer

Selskabet har som led i vækststrategien i årets løb investeret og færdiggjort udvikling af produkt til at understøtte nye lovkrav i Sverige.

Særlige risici

Finansielle risici:

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveau. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisici:

Koncernens udenlandske dattervirksomheder aflægger årsregnskab i udenlandsk valuta, og er derfor følsom overfor valutakursændringer.

Renterisici:

Koncernens rentebærende nettogæld, opgjort som prioritetsgæld og bankgæld fratrukket beholdning af omsættelig værdipapirer og likvide midler, er i årets løb faldet fra 66.603 t.kr. til 59.837 t.kr.

Kreditrisici:

Koncernens væsentligste kunder, samarbejdspartnere og leverandører bliver løbende kreditvurderet. Koncernen har ikke væsentligt kreditrisici.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter udvikling af del-komponenter, til brug for virksomhedens samlede produktportefølje til personbefordringsbranchen. Udviklingsprojekterne afskrives over 10 år efter færdigudvikling. Ledelsen har ikke konstateret indikation på nedskrivningsbehov i forhold til den regnskabsmæssige værdi.

Igangværende udviklingsprojekt omfatter udvikling af software til håndtering af ny lov om "Redovisningscentraler för Taxi" i Sverige. Omkostningerne består i perioden af interne omkostninger i form af lønninger, som registreres igennem virksomhedens projektsstyringsportal.

Den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 5.656 t.kr. Softwareløsningen blev færdiggjort primo maj 2017, og umiddelbart herefter driftssat. Samtlige af koncernens kunder i Sverige forventes senest tilsluttet til løsningen senest medio 2018, hvilket medfører en betydelig merindtjening fra dette tidspunkt.

Den forventede udvikling

Der forventes i 2018 en fremgang i omsætningen på koncernniveau, som følge af ny lovgivning på koncernens primære markeder. På baggrund af dette forventes koncernens resultat for 2018 at blive positiv. Forventningerne er baseret på en forudsætning om uændrede valutakurser for de valutaer, koncernen er eksponeret for.

Koncernen forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2018.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KFA Group A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden KFA Group A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori KFA Group A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af skrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstids-punktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholds-mæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhe-dens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhe-dens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehaven-der, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabs-mæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstids-punktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestids-punktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstrukture-ringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de fo-retagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter KFA Group A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	62.910	65.914	-39	-41
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-51.163	-48.328	-396	-50
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-12.418	-14.487	0	0
Andre driftsomkostninger	-45	-5	0	0
Resultat før finansielle poster	-716	3.094	-435	-91
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.117	-307
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	5	-8	5	-8
Andre finansielle indtægter	1.047	315	373	210
2 Øvrige finansielle omkostninger	-4.802	-3.863	-2.448	-2.341
Resultat før skat	-4.466	-462	-3.622	-2.537
3 Skat af årets resultat	-640	-1.550	549	524
Årets resultat	-5.106	-2.012	-3.073	-2.013
Forslag til resultatdisponering:				
Disponeret fra overført resultat			-3.073	-2.013
Disponeret i alt			-3.073	-2.013

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	16.192	20.171	0	0
5	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	669	0	0	0
6	Goodwill	27.659	33.497	0	0
7	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	5.656	1.391	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	50.176	55.059	0	0
8	Grunde og bygninger	52.019	53.180	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.967	3.681	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	55.986	56.861	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	112.286	115.222
11	Kapitalandel i associeret virksomhed	17	12	17	12
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	690	0	0
	Andre tilgodehavender	282	292	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	299	994	112.303	115.234
	Anlægsaktiver i alt	106.461	112.914	112.303	115.234

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Omsætningsaktiver					
Fremstillede varer og handelsvarer	22.374	25.877	0	0	
Varebeholdninger i alt	22.374	25.877	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.117	22.398	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	427	3.834	
19 Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	106	
Andre tilgodehavender	2.223	502	0	608	
Periodeafgrænsningsposter	2.338	2.722	0	0	
Tilgodehavender i alt	24.678	25.622	427	4.548	
Likvide beholdninger	3.414	3.288	10	10	
Omsætningsaktiver i alt	50.466	54.787	437	4.558	
Aktiver i alt	156.927	167.701	112.740	119.792	

Balance 31. december

Passiver					
Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
Egenkapital					
12	Virksomhedskapital	10.500	10.500	10.500	10.500
13	Reserve for opskrivninger	6.445	6.582	0	0
14	Reserve for udviklingsomkostninger	3.559	1.085	0	0
15	Overført resultat	39.024	43.599	51.063	51.268
	Egenkapital i alt	59.528	61.766	61.563	61.768
Hensatte forpligtelser					
16	Hensættelser til udskudt skat	5.026	6.961	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	88	135	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.114	7.096	0	0
Gældsforpligtelser					
17	Gæld til realkreditinstitutter	22.606	23.651	0	0
18	Gæld til pengeinstitutter	8.743	10.097	0	0
	Deposita	75	0	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	50.607	57.948
	Anden gæld	896	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	32.320	33.748	50.607	57.948

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Kortfristet del af langfristet gæld	1.035	5.752	0		0
Gæld til pengeinstitutter	30.867	30.390	0		0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.199	9.368	0		0
Gæld til associerede virksomheder	0	125	0		0
19 Selskabsskat	481	432	445		0
Anden gæld	15.284	15.696	125		76
Periodeafgrænsningsposter	3.099	3.328	0		0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>59.965</u>	<u>65.091</u>	<u>570</u>		<u>76</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>92.285</u>	<u>98.839</u>	<u>51.177</u>		<u>58.024</u>
Passiver i alt	<u>156.927</u>	<u>167.701</u>	<u>112.740</u>		<u>119.792</u>

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

21 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Årets resultat	-5.106	-2.012
22 Reguleringer	13.470	16.045
23 Ændring i driftskapital	4.653	4.429
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	<u>13.017</u>	<u>18.462</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	13.017	18.462
Betalt selskabsskat	-432	-2.338
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>12.585</u>	<u>16.124</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.935	-1.391
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.505	-2.120
Salg af materielle anlægsaktiver	126	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-699
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-6.314</u>	<u>-4.210</u>
Optagelse af langfristet gæld	0	1.181
Afdrag på langfristet gæld	-6.145	-15.347
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-6.145</u>	<u>-14.166</u>
Ændring i likvider	126	-2.252
Likvider 1. januar 2017	3.288	5.513
Valutakursreguleringer (likvider)	0	27
Likvider 31. december 2017	<u>3.414</u>	<u>3.288</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	<u>3.414</u>	<u>3.288</u>
Likvider 31. december 2017	<u>3.414</u>	<u>3.288</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	47.159	38.604	396	50
Pensioner	2.057	2.580	0	0
Andre omkostninger til social sikring	241	6.217	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	1.706	927	0	0
	51.163	48.328	396	50
Direktion og bestyrelse	1.633	3.586	396	50
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	95	92	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	2.435	2.274
Andre finansielle omkostninger	4.802	3.863	13	67
	4.802	3.863	2.448	2.341
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	1.034	2.223	-549	-524
Årets regulering af udskudt skat	-394	-669	0	0
Regulering af tidligere års skat	0	-4	0	0
	640	1.550	-549	-524

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
4. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter				
Kostpris 1. januar 2017	52.359	52.359	0	0
Kostpris 31. december 2017	52.359	52.359	0	0
Afskrivninger 1. januar 2017	-32.188	-28.209	0	0
Årets afskrivninger	-3.979	-3.979	0	0
Afskrivninger 31. december 2017	-36.167	-32.188	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	16.192	20.171	0	0
5. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Tilgang i årets løb	669	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	669	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	669	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
6. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2017	61.269	61.269	0	0
Kostpris 31. december 2017	61.269	61.269	0	0
Afskrivninger 1. januar 2017	-27.772	-21.287	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2017	70	-276	0	0
Årets afskrivninger	-5.908	-6.209	0	0
Afskrivninger 31. december 2017	-33.610	-27.772	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	27.659	33.497	0	0
7. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris 1. januar 2017	1.391	0	0	0
Tilgang i årets løb	4.265	1.391	0	0
Kostpris 31. december 2017	5.656	1.391	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	5.656	1.391	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
8. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2017	67.571	67.571	0	0
Tilgang i årets løb	15	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	67.586	67.571	0	0
Opskrivninger 1. januar 2017	8.790	8.790	0	0
Opskrivninger 31. december 2017	8.790	8.790	0	0
Afskrivninger 1. januar 2017	-23.181	-22.005	0	0
Årets afskrivninger	-1.176	-1.176	0	0
Afskrivninger 31. december 2017	-24.357	-23.181	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	52.019	53.180	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2017	35.914	34.104	0	0
Tilgang i årets løb	1.507	2.235	0	0
Afgang i årets løb	-16.033	-425	0	0
Kostpris 31. december 2017	21.388	35.914	0	0
Afskrivninger 1. januar 2017	-32.233	-29.786	0	0
Omregning til valutakurs 31. december 2017	0	-77	0	0
Årets afskrivninger	-1.095	-2.672	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	15.907	302	0	0
Afskrivninger 31. december 2017	-17.421	-32.233	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	3.967	3.681	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2017	0	0	139.636	137.596
Koncerntilskud	0	0	0	2.040
Kostpris 31. december 2017	0	0	139.636	139.636
Nedskrivninger 1. januar 2017	0	0	-18.394	-15.265
Korrektion af tidligere nedskrivning	0	0	3.052	0
Omregning til valutakurs	0	0	-1.229	-604
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	5.453	6.473
Udbytte	0	0	-4.688	-8.998
Regulering af SWAP-aftale	0	0	384	0
Nedskrivninger 31. december 2017	0	0	-15.422	-18.394
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2017	0	0	-6.020	-6.020
Årets afskrivninger på goodwill	0	0	-5.908	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2017	0	0	-11.928	-6.020
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	112.286	115.222

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos KFA Group A/S
Finn Frogne A/S	100 %	57.515.403	3.629.998	57.515
Gl. Ishøjgaard A/S	100 %	10.652.463	205.829	10.652
Ishøj Golf A/S	100 %	-2.031.754	-2.098.919	0
Finn Frogne GmbH	100 %	14.235	169.897	14
Nordic Auto El AB	100 %	7.662.845	802.871	7.877
Structab AB	100 %	8.288.135	1.141.027	35.877
Nordic Auto El AS	100 %	350.245	21.028	350

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
11. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Kostpris 1. januar 2017	125	125	125	125
Kostpris 31. december 2017	125	125	125	125
Nedskrivninger 1. januar 2017	-113	-105	-113	-105
Årets resultat	-7	-8	-7	-8
Regulering til indre værdi	12	0	12	0
Nedskrivninger 31. december 2017	-108	-113	-108	-113
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	17	12	17	12

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos KFA Group A/S
Quick Response Alarm A/S	50 %	35.236	-14.758	18

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
12. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2017	10.500	10.500	10.500	10.500
	10.500	10.500	10.500	10.500
13. Reserve for opskrivninger				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2017	6.582	6.856	0	0
Årets opskrivning	-137	-274	0	0
	6.445	6.582	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
14. Reserve for udviklingsomkostninger				
Reserve for udviklingsomkostninger 1. januar 2017	1.085	0	0	0
Overført fra Overført resultat	2.474	1.085	0	0
	3.559	1.085	0	0
15. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2017	43.599	46.698	51.268	51.268
Korrektion til primo	2.484	0	2.484	0
Årets overførte overskud eller underskud	-7.443	-3.099	-3.073	0
Regulering af SWAP-lån	384	0	384	0
	39.024	43.599	51.063	51.268
16. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2017	6.961	7.752	0	0
Udskudt skat af årets resultat	-1.935	-791	0	0
	5.026	6.961	0	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	4.566	4.744	0	0
Materielle anlægsaktiver	460	1.800	0	0
Omsætningsaktiver	0	417	0	0
	5.026	6.961	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
17. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	23.531	26.266	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-925	-2.615	0	0
	22.606	23.651	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	19.890	19.958	0	0
18. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	8.853	42.458	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-110	-32.361	0	0
	8.743	10.097	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	697	0	0
19. Selskabsskat				
Tilgodehavende selskabsskat 1. januar 2017	432	432	-647	-106
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	-432	0	106	0
Tilgodehavende selskabsskat vedrørende tidligere år	0	432	-541	-106
Beregnet selskabsskat for indeværende år	481	0	956	0
Rentetillæg	0	0	30	0
	481	432	445	-106

Noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 22.606 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 52.019 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der tinglyst ejerpantebreve i fast ejendom for 5.300 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der tinglyst virksomhedspant 40.000 t.kr.

Der er til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter stillet sikkerhed i Structab AB og Finn Frogne A/S' aktier. Sikkerhedsstillelsen for Structab AB udgør 75 t.kr. og for Finn Frogne A/S udgør sikkerhedsstillelsen 25.000 t.kr.

21. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 636 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-57 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.686 t.kr.

Til sikkerhed for lån med pengeinstitut er der afgivet selvskyldnerkaution mellem selskaberne i koncernen. Kautionsisterne hæfter fuldstændig solidarisk.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 986 t.kr.

Noter

	Koncern	
	2017	2016
	<u> </u>	<u> </u>
22. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	12.418	14.487
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	-5	8
Andre finansielle indtægter	-193	0
Øvrige finansielle omkostninger	610	0
Skat af årets resultat	640	1.550
	<u>13.470</u>	<u>16.045</u>
23. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.502	-1.975
Ændring i tilgodehavender	1.286	-469
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.631	-4.319
Andre ændringer i driftskapital	3.496	11.192
	<u>4.653</u>	<u>4.429</u>