

J.F. Holding Herning ApS
Ravnsbjerg Skov 7
7400 Herning
CVR-nr. 27 03 88 24

ÅRSRAPPORT
2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

den 25/2 2019



Jørn From
Dirigent

INDHOLD

	Side
Ledelsespåtegning	3.
Den uafhængige revisors erklæringer	4-6.
Selskabsoplysninger	7.
Ledelsesberetning	8-9.
Anvendt regnskabspraksis	10-13.
Hoved- og nøgletal	14.
Resultatopgørelse	15.
Balance	16-17.
Egenkapitalopgørelse	18.
Pengestrømsopgørelse	19.
Noter	20-24.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2017 – 30. september 2018 for koncernen og moderselskabet J.F. Holding Herning ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultat af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2017 – 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 25/2 2019

Direktion



Jørn From

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i J.F. Holding Herning ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J.F. Holding Herning ApS for perioden 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores 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 for 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.

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 eller årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Herning, den 25/2 2019

Blicher Revision & Rådgivning

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 78 33 78 18



Jan Heesgaard
statsaut. revisor
mne6143

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet J.F. Holding Herning ApS
Ravnsbjerg Skov 7, Gjellerup
7400 Herning

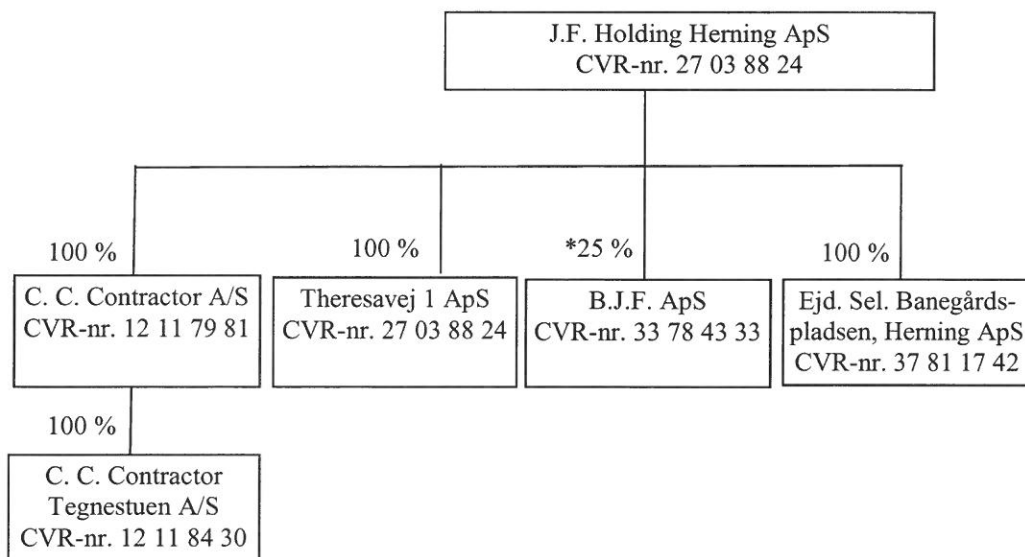
CVR-nr.: 27 03 88 24
Stiftet: 26. februar 2003
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 1. oktober – 30. september

Direktion Ingeniør Jørn From

Revision Blicher Revision & Rådgivning
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Østergade 48
7400 Herning

Statsaut. revisor Jan Heesgaard
Revisor Ole R. Callesen

Konsoliderede **J.F. Holding Herning ApS, Herning**



* Besidder stemmemajoriteten.

LEDELSESBERETNING

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet er at drive byggevirksomhed i totalentreprise.

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernen anvender produktionskriteriet. Igangværende arbejder måles således til kostpris med tillæg af budgetterede acontoavancer i forhold til færdiggørelsesgraden. Målingen af større igangværende arbejder kan indebære en vis usikkerhed. Værdien af igangværende arbejder skønnes dog at være forsigtigt opgjort.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning er realiseret på niveau med det forventede ligesom årets resultat er tilfredsstillende og på niveau med det budgetterede ved årets starts. Aktiviteten i byggebranchen er fortsat præget af stor aktivitet og et heraf afledt prispres på såvel håndværkerydelser som visse byggematerialer.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

På baggrund af den aktuelle ordresituation og de igangværende arbejder på statutidspunktet, forventes for regnskabsåret 2018/19 en omsætning og indtjening på et højere niveau end i indeværende år.

Koncernens videnressourcer

Selskabets videnressourcer består i kompetente og erfarne medarbejdere.

Særlige forretningsmæssige og finansielle risici

Koncernen er ikke eksponeret for særlige risici ud over, hvad der normalt forekommer indenfor byggebranchen.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen har ikke produktionsmidler i væsentligt omfang og påvirker ikke det eksterne miljø i nævneværdig grad.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen arbejder løbende på at udbygge og skærpe kompetencerne indenfor energi- og klimaspørgsmål for at kunne fokusere på kundernes ønsker om miljø- og klimamæssige løsninger. Ligeledes støtter koncernen i høj grad det lokale idræts- og foreningsliv via sponsorater mv. ligesom der i koncernens personalepolitik tages hensyn til særlige behov hos den enkelte medarbejder samt overholdelse af alle arbejdsmiljømæssige regler i koncernen og på koncernens byggepladser. For så vidt angår respekt for menneskerettigheder, er det koncernens politik, ikke at handle med virksomheder, som kan mistænkes for overtrædelse af, hvad FN defineres som almindelige menneskerettigheder. Ligeledes er det koncernens politik, ikke at handle med virksomheder, som kan mistænkes for brug af korrupsion og bestikkelse.

Redegørelse for den kønsmæssige sammensætning i ledelsesorganer

Det er koncernens generelle politik, at medarbejdere ansættes på baggrund af deres kvalifikationer. Der skelnes ikke til køn, race, hudfarve eller andre karakteristika, der ikke har med stillingens kvalitative indhold at gøre.

Koncernens målsætning om valg af mindst 1 kvinde til koncernselskabernes bestyrelser er opfyldt.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for 2017/18, der omfatter såvel koncernen som moderselskabet J.F. Holding Herning ApS, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C, som koncernen er omfattet af. Koncernens omfatter udover moderselskabet den 100% ejede dattervirksomhed C. C. Contractor A/S, og dennes 100% ejede dattervirksomhed C. C. Contractor – Tegnestuen A/S samt dattervirksomhederne B.J.F. ApS, Theresavej 1 ApS og Ejendomsselskabet Banegårdspladsen, Herning ApS. Alle koncernens selskaber har hjemsted i Herning.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Byggeri mv. for fremmed regning indregnes i takt med, at arbejdet udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder. Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på byggeprojekterne og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter varekøb med fradrag af rabatter, driftsomkostninger vedrørende udlejningsejendomme samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til koncernens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes og de associerede virksomheders resultater efter skat.

I resultatopgørelsen for koncernen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet af koncernens associerede virksomheder.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og -omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Koncernselskaberne er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administratonselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder. Den samlede skyldige eller tilgodehavende selskabsskat i sambeskatningskredsen opføres som gæld/tilgodehavende i moderselskabets balance.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Koncernselskaberne hæfter solidarisk for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

BALANCEN**Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet koncerngoodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	Restværdi kr. 301.762
Bygninger	50 år	Restværdi kr. 46.572.785

Småaktiver og aktiver med kort levetid indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i moderselskabets balance til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Andel af årets resultater medregnes i resultatopgørelsen.

I koncernregnskabet indregnes kapitalandele i associeret virksomhed til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Andel af årets resultat medregnes i resultatopgørelsen

Øvrige værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Grunde og bygninger samt eventuelle igangværende byggeprojekter for egen regning måles til kostpris. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Grunde og bygninger er samlet nedskrevet med tkr. 2.649 i koncernregnskabet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne skønnes at være lavere.

Igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer. Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der i det væsentligste vedrører kontingenter og sponsorater, er indregnet under aktiver og omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes minoritetsinteressers andele af koncernresultat i en særskilt post i resultatdisponeringen og minoritetsinteressers andele af egenkapitalen vises som i en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte a conto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

HOVED- OG NØGLETAL I KR. 1.000 (KONCERN)

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	673.418	701.370	523.662	533.823	617.196
Bruttoresultat	56.336	59.176	59.651	50.109	52.769
Driftsresultat	37.697	39.172	37.115	24.214	23.466
Finansielle poster, netto	-283	35	-224	-359	-437
Resultat af ordinært drift					
før skat	35.110	36.907	34.589	21.557	21.927
Årets resultat	26.174	28.352	26.415	16.221	16.785
Balance					
Egenkapital	102.321	128.173	154.963	161.984	178.769
Balancesum	243.578	243.232	264.187	303.242	391.527
Investering i materielle anlægsaktiver	10.510	20.634	7.031	45.455	29.986
Medarbejdere					
Antal personer beskæftiget	26	27	31	34	40
Nøgletal i %*)					
Bruttomargin	8,4	8,4	11,4	9,4	8,5
Overskudsgrad	5,3	5,3	6,6	4,1	3,6
Afkastningsgrad	14,5	15,2	13,2	7,2	5,7
Soliditetsgrad	42,0	52,7	58,7	53,4	45,7
Forrentning af egenkapital	29,0	24,6	18,7	10,2	9,9

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin = Bruttoresultat (Bruttoresultat x 100 /Nettoomsætning)

Overskudsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Nettoomsætning

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. OKTOBER 2017 - 30. SEPTEMBER 2018

Note	Koncern	2016/17 Kr. 1000	Moder- selskab	2016/17 Kr. 1000
	NETTOOMSÆTNING	617.195.537	0	0
	Andre driftsindtægter	134.237	0	0
	Produktionsomkostninger	-554.722.379	0	0
1.	Andre eksterne omkostninger	-9.838.064	-121.443	-33
	BRUTTORESULTAT	52.769.331	-121.443	-33
2.	Personaleomkostninger	-27.419.075	0	0
7.	Af- og nedskrivninger af materielle og im- materielle anlægsaktiver	-1.884.093	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	0	0
	DRIFTSRESULTAT	23.466.163	-121.443	-33
8.	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	810.926	17.121.934	17.259
9.	Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed	42.446	0	0
6.	Afskrivning på koncerngoodwill	-1.955.395	-1.955.395	-2.338
3.	Finansielle indtægter	182.689	1.797.302	1.502
3.	Finansielle omkostninger	-619.920	-16.074	0
		-1.539.254	16.947.767	16.423
	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	21.926.909	16.826.324	16.390
4.	Skat af årets resultat	5.141.936	375.040	323
5.	ÅRETS RESULTAT	16.784.973	16.451.284	16.067

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2018

Note	Koncern	2016/17 Kr. 1000	Moder- selskab	2016/17 Kr. 1000
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
6.	Immaterielle anlægsaktiver:			
	Goodwill	5.051.436	0	0
7.	Materielle anlægsaktiver:			
	Ejendomme	113.497.872	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.754.389	0	0
	Forudbetaling for anlægsaktiver	0	0	0
		115.252.261	0	0
	Finansielle anlægsaktiver:			
8.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	86.703.356	87.637
9.	Kapitalandele i associeret virksomhed	281.200	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.693.049	807.170	784
		1.974.249	87.510.526	88.421
	Anlægsaktiver i alt	122.277.946	87.510.526	88.421
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger:				
	Grunde og byggeprojekter	10.096.946	0	0
Tilgodehavender:				
	Igangværende arbejder for fremmed regning	243.239.082	0	0
	Acontofaktureret herpå	-213.328.685	0	0
		29.910.397	0	0
	Færdige, ej fakturerede arbejder	17.254.370	0	0
	Debitorer	188.670.428	0	0
10.	Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	0	82.265.325	83.127
	Andre tilgodehavender	1.275.587	494.829	485
11.	Periodeafgrænsningsposter	495.205	0	0
		237.605.987	82.760.154	83.612
	Likvide beholdninger	21.546.114	9.792.988	6.731
	Omsætningsaktiver i alt	269.249.047	92.553.142	90.343
	AKTIVER I ALT	391.526.993	180.063.668	178.764

Note	Koncern	2016/17 Kr. 1000	Moder- selskab	2016/17 Kr. 1000
PASSIVER				
12.	Egenkapital			
	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	181.200	38.160.406	39.014
	Overført overskud til næste år	176.478.826	138.499.620	122.195
	Foreslået udbytte	1.000.000	1.000.000	0
	Minoritetsinteressers andel	984.177	0	0
		178.769.203	177.785.026	161.334
	=====	=====	=====	=====
	Hensatte forpligtelser			
13.	Udskudt skat	8.043.000	0	0
14.	Andre hensatte forpligtelser	82.947	0	0
		8.125.947	0	0
	=====	=====	=====	=====
	Gældsforpligtelser			
15.	Langfristede gældsforpligtelser:			
	Prioritetsgæld mv.	22.785.797	0	0
	=====	=====	=====	=====
	Kortfristede gældsforpligtelser:			
	Igangværende arbejder for fremmed regning	303.234.214	0	0
	Acontofaktureret herpå	363.975.301	0	0
		60.741.087	0	0
	Leverandørgæld	107.752.699	24.375	10
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0
	Selskabsskat	2.254.267	2.254.267	15.207
	Anden gæld	11.097.993	0	2.213
16.	Periodeafgrænsningsposter	0	0	0
		181.846.046	2.278.642	17.430
	=====	=====	=====	=====
	Gældsforpligtelser i alt	204.631.843	2.278.642	17.430
	=====	=====	=====	=====
	PASSIVER I ALT	391.526.993	180.063.668	178.764
	=====	=====	=====	=====
17.	Pantsætninger og sikkerhedsstillelse			
18.	Eventualforpligtelser mv.			
19.	Nærtstående parter			

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR ÅRET 2017/18

	Koncern	2016/17 Kr. 1000	Moder- selskab	2016/17 Kr. 1000
EGENKAPITAL				
Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
Reserver:				
Nettoopskrivning, indre værdis metode:				
Saldo pr. 1. oktober	138.754	99	39.013.867	46.092
Overført fra resultatdisponeringen	42.446	40	-853.461	-7.078
	181.200	139	38.160.406	39.014
Overført overskud:				
Saldo pr. 1. oktober	161.069.988	153.243	122.194.875	107.250
Overført fra resultatdisponeringen	15.408.838	7.827	16.304.745	14.945
Overført fra overskudsdisponeringen	176.478.826	161.070	138.499.620	122.195
Foreslået udbytte:				
Saldo pr. 1. oktober	0	1.000	0	1.000
Ekstraordinært udbytte	0	8.200	0	8.200
Afregnet udbytte	0	-9.200	0	-9.200
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0	1.000.000	0
	1.000.000	0	1.000.000	0
Minoritetsinteresser:				
Saldo pr. 1. oktober	650.488	496	0	0
Tilgang i året ved salg af kapitalandele	0	0	0	0
Overført fra resultatdisponeringen	333.689	154	0	0
	984.177	650	0	0
	178.769.203	161.984	177.785.026	161.334

**PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR ÅRET 2017/18
(KONCERN)**

		2016/17 Kr. 1000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Driftsresultat	23.466.163	24.214
Afskrivninger og tab/avancer ved afhændelse	1.749.856	1.637
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-7.551	50
Ændring i driftskapital	8.241.170	-23.528
Pengestrømme fra drift før finansiering	33.449.638	2.373
Renteindbetalinger	107.756	30
Renteudbetalinger	-489.609	-493
Pengestrømme fra ordinær drift	33.067.785	1.910
Betalt selskabsskat og rentetillæg mv.	-13.148.972	-2.945
	19.918.813	-1.035
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af materielle anlægsaktiver	-29.986.144	-45.455
Salg af materielle anlægsaktiver	134.237	652
Køb af værdipapirer	0	-13
Salg kapitalandele	1.100.000	1.116
	-28.751.907	-43.700
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Optagelse af langfristet prioritetslån	0	14.858
Modtaget depositum fra lejer	314.029	0
Udbytte udbetalt	0	-9.200
	314.029	5.658
Ændring i likvide beholdninger	-8.519.065	-39.077
Likvide beholdninger pr. 1. oktober 2017	30.065.179	69.142
Likvide beholdninger pr. 30. september 2018	21.546.114	30.065

NOTER

Note	Koncern	2016/17 Kr. 1000	Moder- selskab	2016/17 Kr. 1000
1. HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR				
REVISOR				
Honorar for lovpligtig revision	177.500	179	15.000	12
Honorar for skattemæssig rådgivning	17.500	17	3.000	2
Honorar for andre ydelser	149.523	138	31.500	19
	344.523	334	49.500	33
2. PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gager og bestyrelseshonorar	24.458.017	21.549	0	0
Pensioner	2.510.260	2.331	0	0
Andre omkostninger til social sikring	450.798	378	0	0
	27.419.075	24.258	0	0
Gager/vederlag direktion og bestyrelse heraf	2.470.483	2.730	0	0
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	40	34	0	0
3. FINANSIERING				
Finansielle indtægter:				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.692.282	1.239
Kursregulering/gevinst andre værdipapirer	41.751	234	22.910	234
Afkast af øvrige finansielle anlægsaktiver	17.752	19	17.752	19
Renter mv. af selskabskat	33.182	0		
Øvrige renteindtæger mv.	90.004	11	64.358	10
	182.689	264	1.797.302	1.502
Finansielle omkostninger:				
Regulering af værdipapirer til dagsværdi	0	130	0	0
Renter mv. af selskabskat	117.761	34	0	0
Amortiseringsfradrag	12.550	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	489.609	459	16.074	0
	619.920	623	16.074	0
	-437.231	-359	1.781.228	1.502
4. SKAT AF ÅRETS RESULTAT				
Skat af årets resultat	1.936	13.823	375.040	323
Regulering af udskudt skat	5.140.000	-8.497	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	10	0	0
	5.141.936	5.336	375.040	323

	Koncern	2016/17 Kr. 1000	Moder- selskab	2016/17 Kr. 1000
5. RESULTATDISPONERING				
Udbytte	1.000.000	0	1.000.000	0
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	8.200	0	8.200
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	42.446	40	-853.461	-7.078
Overført overskud til næste år	15.408.838	7.827	16.304.745	14.945
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomhed- ers resultat	333.689	154	0	0
	16.784.973	16.221	16.451.284	16.067
6. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (KONCERN)			Koncern- goodwill	
Kostpris:				
Saldo pr. 1. oktober			25.376.296	25.376
Af- og nedskrivninger:				
Saldo pr. 1. oktober			18.369.465	16.032
Årets afskrivninger			1.955.395	2.337
			20.324.860	18.369
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september			5.051.436	7.007
7. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (KONCERN)				
	Ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling materielle anlægsaktiver	
Kostpris:				
Saldo pr. 1. oktober	86.669.960	5.839.983	500.000	
Tilgang	30.058.812	427.332	0	
Afgang	0	-467.405	-500.000	
	116.728.772	5.799.910	0	93.010
Af- og nedskrivninger:				
Saldo pr. 1. oktober	1.933.970	3.925.763	0	
Årets afskrivninger	1.296.930	587.163	0	
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-467.405	0	
	3.230.900	4.045.521	0	5.860
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	113.497.872	1.754.389	0	87.150

Note				2016/17 Kr. 1000
8.	KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER (MODERSELSKAB)			
	Værdi ekskl. koncern- goodwill	Goodwill ved køb af aktier	Kapitalandele i alt	
Kostpris:				
Saldo pr. 1. oktober	25.246.654	23.376.296	48.622.950	
Årets afgang	-80.000	0	-80.000	
	25.166.654	23.376.296	48.542.950	48.623
Opskrivninger:				
Saldo pr. 1. oktober	55.383.332	0	55.383.332	
Årets resultat i dattervirksomheder	16.311.008	0	16.311.008	
Modtaget udbytte	-15.000.000	0	-15.000.000	
Tilbageført opskrivning vedrørende afgang	-209.074	0	-209.074	
	56.485.266	0	56.485.266	55.383
Afskrivninger				
Saldo pr. 1. oktober	0	16.369.465	16.369.465	
Årets afskrivninger	0	1.955.395	1.955.395	
	0	-18.324.860	-18.324.860	-16.369
	81.651.920	5.051.436	86.703.356	87.637
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Årets resultatandele			16.311.008	17.259
Fortjeneste ved salg af kapitalandele			810.926	0
			17.121.934	17.259
Kapitalandele I tilknyttede virksomheder specificeres således:		<u>Ejerandel</u>		
C.C.Contractor A/S, Herning		100%		
B. J. F. ApS, Herning (stemmemajoritet)		25%		
Theresavej 1 ApS, Herning		100%		
Ejendomsselskabet Banegårdspladsen, Herning ApS, Herning		100%		

9. **KAPITALANDELE I ASSOCIERET VIRKSOMHED (KONCERN)**

Kostpris:

Saldo pr. 1. oktober	100.000	100
<hr/>		
Opskrivninger:		
Saldo pr. 1. oktober	138.754	99
Årets regulering	42.446	40
	181.200	139
<hr/>		
	281.200	239

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Herning Isstadion A/S, Knuden 1, 7400 Herning 20% ejerandel

Note	2016/17 Kr. 1000
------	---------------------

10. **TILGODEHAVENDE TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER (MODERSELSKAB)**

Mellemregninger tilknyttede virksomheder	80.729.325	66.971
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	1.536.000	16.156
	82.265.325	83.127

11. **PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER AKTIVER**

Periodeafgrænsningposter under tilgodehavender tkr. 495 (2016/17 tkr.455) omfatter i det væsentligste betalte kontingenter og sponsorater vedrørende efterfølgende år.

12. **EGENKAPITAL**

Anpartskapitalen udgør nominel kr. 125.000.

13. **UDSKUDT SKAT**

	Koncern	2016/17 Kr. 1000	Moder- selskab	
Saldo pr. 1. oktober	2.903.000	11.400	0	0
Årets regulering i resultatopgørelse	5.140.000	-8.497	0	0
	8.043.000	2.903	0	0

Udskudt skat i koncernen kan henføres til indregnede aconto avancer på igangværende arbejder, forskelle imellem skattemæssige og regnskabsmæssige afskrivninger på materielle anlægsaktiver og regnskabsmæssige nedskrivninger på beholdning af grunde og bygninger.

14. **ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSER**

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelser vedrørende Grundejernes Investeringsfond.

15. **LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER (KONCERN)**

	Restgæld	Forfald 0-1 år	Restgæld efter 5 år
Prioritetgæld mv.	22.785.797	0	22.316.000

0

16. **PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER**

Periodeafgrænsningposter under forpligtelser tkr. 0 (2016/17 tkr. 106) består af forud modtaget husleje vedrørende efterfølgende regnskabsår.

17. **PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSE**

Koncernen har givet pant i 2 af koncernens ejendomme til sikkerhed for prioritetslån. Den pantsikrede restgæld udgør kr. 22.720.000, og den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør kr. 52.553.944.

Af likvide beholdninger indestår kr. 850.000 på deponeringskonto indtil endelig tinglysning af grundsalg.

Herudover er der ikke afgivet pant i koncernens aktiver eller stillet sikkerhed i øvrigt.

18. **EVENTUALFORPLIGTELSER MV.**

Koncernes garantiforpligtelser (arbejdsgarantier) andrager kr. 321.170.000.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.

Koncernen har indgået leasingaftaler vedrørende kopimaskiner og biler med en restløbetid på mellem 2 og 4 år og en samlet restforpligtelse på ca. kr. 800.000.

Moderselskabet har afgivet selvskylderkaution for datterselskabet B.J.F. ApS` prioritetslån med en restgæld på kr. 7.720.000.

Kautions-, pensions- og garantiforpligtelser herudover andrager kr. 0.

19. **NÆRTSTÅENDE PARTER**

Bestemmende indflydelse: Direktør Jørn From

Koncernen har i året haft samhandel med Bodil From ApS. Samhandlen er sket på markedsmæssige vilkår.

Der har i øvrigt ikke været samhandel med nærtstående parter i årets løb.