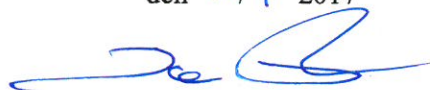


J.F. Holding Herning ApS
Ravnsbjerg Skov 7
7400 Herning
CVR-nr. 27 03 88 24

ÅRSRAPPORT
2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

den 17/1 2017



Jørn From
Dirigent

INDHOLD

	Side
Ledelsespåtegning	3.
Den uafhængige revisors erklæringer	4.
Selskabsoplysninger	5.
Ledelsesberetning	6.
Anvendt regnskabspraksis	7-9.
Hoved- og nøgletal	10.
Resultatopgørelse	11.
Balance	12-13.
Pengestrømsopgørelse	14.
Noter	15-19.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 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 og passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gjellerup, den 12/1 2017

Direktion



Jørn From

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i J.F. Holding Herning ApS

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J.F. Holding Herning ApS for regnskabsåret 2015/2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

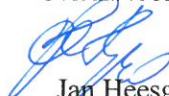
UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Herning, den 17/1 2017

blicher

REVISION & RÅDGIVNING
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr.: 78 33 78 18



Jan Heesgaard
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

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

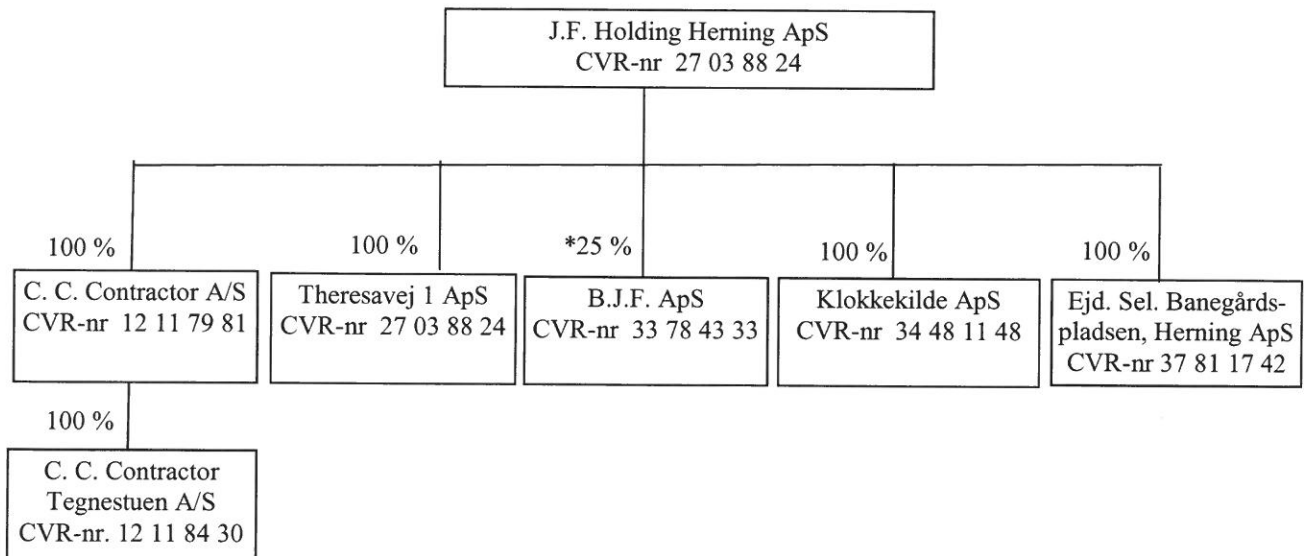
CVR-nr.: 27 03 88 24
Stiftet: 26. februar 2003
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 1. oktober – 30. september

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

Årets resultat anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

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 2016/17 en omsætning og indtjening på nogenlunde samme niveau som i 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 tidligere målsætning om valg af mindst 2 kvinder til koncernselskabernes bestyrelser er nu opfyldt.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for 2015/16, 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, Klokkekilde ApS, Theresavej 1 ApS og Ejendomsselskabet Banegårdspladsen, Herning ApS. Alle koncernens datterselskaber 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.

Vareforbrug

Vareforbruget omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor udgør for koncernselskaberne i 2015/16 (2014/15) tkr. 359 (tkr. 336) der fordeles således: Lovpligtig revision tkr. 151 (tkr. 168), skatterådgivning tkr. 45 (tkr. 40) samt andre ydelser tkr. 162 (tkr. 128).

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.

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 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 administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

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. 120.810
Bygninger	50 år	Restværdi kr. 25.941.785

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associeret virksomheder indregnes i moderselskabets balance efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat medregnes i resultatopgørelsen. I balancen medregnes den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis. Egenkapitalen i moderselskabet og koncernen bliver herved identiske.

Øvrige værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Grunde og bygninger og igangværende byggeprojekter for egen regning måles til kostpris. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

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

De igangværende arbejder indregnes i balancen under tilgodehavender eller kortfristede gældsforpligtelser med nettoværdien af salgssummen med fradrag af aconto-faktureringer og forudbetalinger. Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes minoritetsinteressers andele af koncernresultat i en særskilt post i resultatopgørelsen og minoritetsinteressers andele af kapitalandele i en særskilt post i balancens passiv side.

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 beskattingsregler, 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 nettorealiseringsværdi.

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 for koncernen viser de betalingsstrømme, der realiseres på basis af de transaktioner koncernselskabet gennemfører i den løbende drift, investeringer og finansiering. Opgørelsen tager udgangspunkt i driftsresultatet. I posten ændringer i driftskapital indgår varebeholdninger, igangværende arbejder, tilgodehavender, debitorer og leverandørgæld m.v.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

HOVED- OG NØGLETAL I KR. 1.000 (KONCERN)

	2011/12	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	464.210	402.012	673.418	701.370	523.662
Finansielle poster, netto	-40	287	-283	35	-225
Resultat af ordinært drift					
før skat	20.254	17.575	35.110	36.907	34.590
Årets resultat	14.586	12.555	26.174	28.352	26.415
Balance					
Egenkapital	69.941	77.947	102.321	128.173	154.467
Balancesum	210.063	190.735	243.578	243.232	264.187
Investering i materielle anlægsaktiver	666	439	10.510	20.634	7.031
Medarbejdere					
Antal personer beskæftiget	22	24	26	27	31
Nøgletal i %*)					
Overskudsgrad	4,4	4,3	5,3	5,3	6,6
Afkastningsgrad	9,7	9,1	14,5	15,2	13,2
Soliditetsgrad	33,3	40,9	42,0	52,7	58,5
Forrentning af egenkapital	23,1	17,0	29,0	24,6	18,7

Forklaring af nøgletal

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 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

Note	Koncern	2014/15 Kr. 1000	Moder- selskab	2014/15 Kr. 1000
	NETTOOMSÆTNING	523.662.499	0	0
	Andre driftsindtægter	227.821	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-455.710.790	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-8.528.622	-15.705	-14
	BRUTTORESULTAT	59.650.908	-15.705	-14
1.	Personaleomkostninger	-21.370.207	0	0
5.	Af- og nedskrivninger af materielle og im- materielle anlægsaktiver	-1.165.764	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	0	0
	DRIFTSRESULTAT	37.114.937	-15.705	-14
6.	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	27.987.038	30.236
7.	Resultat af kapitalandele i associeret virksomheder	37.080	0	0
6.	Afskrivning på koncerngoodwill	-2.337.630	-2.337.630	-2.338
2.	Finansielle indtægter	39.630	984.727	629
2.	Finansielle omkostninger	-264.416	-11.277	-36
		-2.525.336	26.622.858	28.491
	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	34.589.601	26.607.153	28.477
3.	Skat af årets resultat	8.174.174	213.096	125
	ÅRETS RESULTAT	26.415.427	26.394.057	28.352
	FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
	Årets resultat	26.415.427	26.394.057	28.352
	Overført overskud fra tidligere år	127.886.142	107.465.601	84.088
		154.301.569	133.859.658	112.440
	Udbytte	1.000.000	1.000.000	100
	Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	0	2.000
	Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	37.080	25.610.057	2.874
	Overført overskud til næste år	153.243.119	107.249.601	107.466
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksomhed- ers resultat	21.370	0	0
		154.301.569	133.859.658	112.440

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2016

Note	Koncern	2014/15 Kr. 1000	Moder- selskab	2014/15 Kr. 1000
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
4.	Immaterielle anlægsaktiver:			
	Goodwill	9.344.458	0	0
5.	Materielle anlægsaktiver:			
	Ejendomme	41.101.599	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.382.546	0	0
	Forudbetaling for anlægsaktiver	500.000	0	0
		43.984.145	0	0
	Finansielle anlægsaktiver:			
6.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	94.715.549	69.041
7.	Kapitalandele i associeret virksomhed	199.081	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.651.012	1.666.242	343
		2.850.093	96.381.791	69.384
	Anlægsaktiver i alt	56.178.696	96.381.791	69.384
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger:				
	Grunde og byggeprojekter	15.481.031	0	0
Tilgodehavender:				
	Igangværende arbejder for fremmed regning	397.754.988	0	0
	Acontofaktureret herpå	-387.775.247	0	0
		9.979.741	0	0
	Debitorer	80.963.821	0	0
8.	Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	0	41.330.795	53.679
	Andre tilgodehavender	31.501.031	475.614	0
	Periodeafgrænsningsposter	940.744	0	0
		123.385.337	41.806.409	53.679
	Likvide beholdninger	69.141.540	20.886.445	8.397
	Omsætningsaktiver i alt	208.007.908	62.692.854	62.076
	AKTIVER I ALT	264.186.604	159.074.645	131.460

Note	Koncern	2014/15 Kr. 1000	Moder- selskab	2014/15 Kr. 1000
	PASSIVER			
9.	Egenkapital			
	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	99.081	46.092.599	20.482
	Overført overskud til næste år	153.243.119	107.249.601	107.466
	Foreslået udbytte	1.000.000	1.000.000	100
	Minoritetsinteressers andel	495.721	0	0
		154.962.921	154.467.200	128.173
		=====	=====	=====
	Hensatte forpligtelser			
	Udskudt skat	11.286.000	0	0
	Øvrige hensættelser	40.437	0	0
		11.326.437	0	0
		=====	=====	=====
	Gældsforpligtelser			
10.	Langfristede gældsforpligtelser:			
	Prioritetsgæld	7.600.777	0	0
		=====	=====	=====
	Kortfristede gældsforpligtelser:			
	Leverandørgæld	81.934.842	10.000	10
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	150.261	0
	Selskabsskat	4.436.682	4.436.682	3.277
	Anden gæld	3.924.945	10.502	0
		90.296.469	4.607.445	3.287
		=====	=====	=====
	Gældsforpligtelser i alt	97.897.246	4.607.445	3.287
		=====	=====	=====
	PASSIVER I ALT	264.186.604	159.074.645	131.460
		=====	=====	=====
11.	Pantsætninger og sikkerhedsstillelse			
12.	Eventualforpligtelser mv.			
13.	Nærtstående parter			

**PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR ÅRET 2015/16
(KONCERN)**

		2014/15 Kr. 1000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Driftsresultat	37.114.937	39.172
Afskrivninger og tab/avancer ved afhændelse	937.943	1.101
Ændring i driftskapital	18.408.974	-49.726
Pengestrømme fra drift før finansiering	56.461.854	-9.453
Renteindbetalinger	23.469	79
Renteudbetalinger	-177.345	-48
Pengestrømme fra ordinær drift	56.307.978	-9.422
Betalt selskabsskat	-6.333.991	-7.034
	49.973.987	-16.456
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.030.533	-20.634
Salg af materielle anlægsaktiver	325.000	0
Køb af værdipapirer	-3.184.309	-1.409
Salg af værdipapirer	1.551.584	1.778
	-8.338.258	-20.265
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Optagelse af langfristet lån	7.600.777	0
Afdrag på langfristet gæld	0	-5.271
Udbytte udbetalt	-100.000	-2.500
	7.500.777	-7.771
Ændring i likvide beholdninger	49.136.506	-44.492
Likvide beholdninger pr. 1. oktober 2015	20.005.034	64.497
Likvide beholdninger pr. 30. september 2016	69.141.540	20.005

NOTER

Note	Koncern	2014/15 Kr. 1000	Moder- selskab	2014/15 Kr. 1000
1. PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gager og bestyrelseshonorar	17.212.070	15.325	0	0
Pensioner	3.891.808	3.355	0	0
Andre omkostninger til social sikring	266.329	224	0	0
	21.370.207	18.904	0	0
Gager/vederlag direktion og bestyrelse heraf	2.628.890	2.610	0	0
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	31	27	0	0
2. FINANSIERING				
Finansielle indtægter:				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	948.570	454
Renter mv. af selskabsskat	0	1	0	0
Kursgevinst kapitalandele			249	0
Kursregulering/gevinst andre værdipapirer	16.161	161	15.912	161
Afkast af øvrige finansielle anlægsaktiver	18.982	8	18.982	9
Øvrige renteindtægter mv.	4.487	71	1.014	5
	39.630	241	984.727	629
Finansielle omkostninger:				
Regulering af værdipapirer til dagsværdi	87.071	132	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	0	12
Renter mv. af selskabsskat	53.267	26	11.122	8
Andre finansielle omkostninger	124.078	48	155	16
	264.416	206	11.277	36
	-224.786	35	973.450	593
3. SKAT AF ÅRETS RESULTAT				
Skat af årets resultat	7.511.674	4.629	213.096	125
Regulering af udskudt skat	662.500	3.919	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	7	0	0
	8.174.174	8.555	213.096	125

		2014/15 Kr. 1000	
4. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (KONCERN)		Koncern goodwill	
Kostpris:			
Saldo pr. 1. oktober		25.376.296	25.376
Af- og nedskrivninger:			
Saldo pr. 1. oktober		13.694.208	11.357
Årets afskrivninger		2.337.630	2.337
		16.031.838	13.694
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september		9.344.458	11.682
5. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (KONCERN)			
	<u>Ejendomme</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Forudbetaling materielle anlægsaktiver</u>
Kostpris:			
Saldo pr. 1. oktober	37.311.372	5.231.393	0
Tilgang	4.747.218	1.783.315	500.000
Afgang	0	-1.355.677	0
	42.058.590	5.659.031	500.000
			42.543
Af- og nedskrivninger:			
Saldo pr. 1. oktober	392.883	3.933.328	0
Årets afskrivninger	564.108	601.655	0
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.258.498	0
	956.991	3.276.485	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	41.101.599	2.382.546	500.000
			38.217

Note				2014/15 Kr. 1000
6.	KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER (MODERSELSKAB)			
	Værdi ekskl. koncern- goodwill	Goodwill ved køb af aktier	Kapitalandele i alt	
Kostpris:				
Saldo pr. 1. oktober	25.181.654	23.376.296	48.557.950	
Årets tilgang	500.000	0	500.000	
Årets afgang	-435.000	0	-435.000	
	25.246.654	23.376.296	48.622.950	48.558
Opskrivninger:				
Saldo pr. 1. oktober	32.176.750	0	32.176.750	
Årets resultat i dattervirksomheder	27.987.038	0	27.987.038	
Kapitalregulering ved salg	249		249	
Tilbageført opskrivning vedrørende afgang	-39.600	0	-39.600	
	60.124.437	0	60.124.437	32.177
Afskrivninger				
Saldo pr. 1. oktober	0	11.694.208	11.694.208	
Årets afskrivninger	0	2.337.630	2.337.630	
	0	-14.031.838	-14.031.838	-11.694
	85.371.091	9.344.458	94.715.549	69.041
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:				
		Ejerandel		
C.C.Contractor A/S, Herning		100%		
B. J. F. ApS, Herning (stemmemajoritet)		25%		
Klokkekilde ApS, Herning		100%		
Theresavej 1 ApS, Herning		100%		
Ejendomsselskabet Banegårdspladsen, Herning ApS, Herning		100%		
7.	KAPITALANDELE I ASSOCIERET VIRKSOMHED (KONCERN)			
Kostpris:				
Saldo pr. 1. oktober			100.000	100
Opskrivninger:				
Saldo pr. 1. oktober			62.001	24
Årets regulering			37.080	38
			99.081	62
			199.081	162
Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:				
Herning Isstadion A/S, Herning		20% ejerandel		

Note			2014/15 Kr. 1000	
8.	TILGODEHAVENDE TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER (MODERSELSKAB)			
	Mellemregninger tilknyttede virksomheder		36.101.059	25.674
	Tilgodehavende udbytte		0	25.000
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.229.736	3.005
			41.330.795	53.679
		2014/15	Moder-	
	Koncern	Kr. 1000	selskab	
9.	EGENKAPITAL			
	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000
	Reserver:			
	Nettoopskrivning, indre værdis metode:			
	Saldo pr. 1. oktober	62.001	24	20.482.542
	Overført fra overskudsdisponeringen	37.080	38	25.610.057
		99.081	62	46.092.599
	Overført overskud:			
	Overført fra overskudsdisponeringen	153.243.119	127.886	107.249.601
	Foreslået udbytte:			
	Saldo pr. 1. oktober	100.000	500	100.000
	Ekstraordinært udbytte	0	2.000	0
	Afregnet udbytte	-100.000	-2.500	-100.000
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	100	1.000.000
		1.000.000	100	1.000.000
	Minoritetsinteresser:			
	Saldo pr. 1. oktober	0	0	0
	Tilgang i året ved salg af kapitalandele	474.351	0	0
	Overført fra overskudsdisponeringen	21.370	0	0
		495.721	0	0
		154.962.921	128.173	154.467.200
				128.173
10.	LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER (KONCERN)			
		Restgæld	Forfald 0-1 år	Restgæld efter 5 år
	Prioritetgæld	7.600.777	0	7.600.777
				0
11.	PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSE			

Koncernen har givet pant i en af koncernens ejendomme til sikkerhed for prioritetslån. Den pantsikrede restgæld udgør kr. 7.720.000 og den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør kr. 19.056.479.

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

12. **EVENTUALFORPLIGTELSER MV.**

Koncernes garantiforpligtelser (arbejdsgarantier) andrager kr. 203.408.000.

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

Koncernen har indgået leasingaftaler vedrørende kopimaskiner og biler med en restløbetid på mellem 4 og 5 år og en samlet restforpligtelse på ca. kr. 667.000.

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.

13. **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.