

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

ÅRSRAPPORT
2018/19

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

den 26/2 2020



Jørn From
Dirigent

INDHOLD

	Side
Ledespåtegning	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 2018 – 30. september 2019 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 2019 samt af resultat af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2018 – 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 26/2 2020

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 2018 - 30. september 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 26/2 2020

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

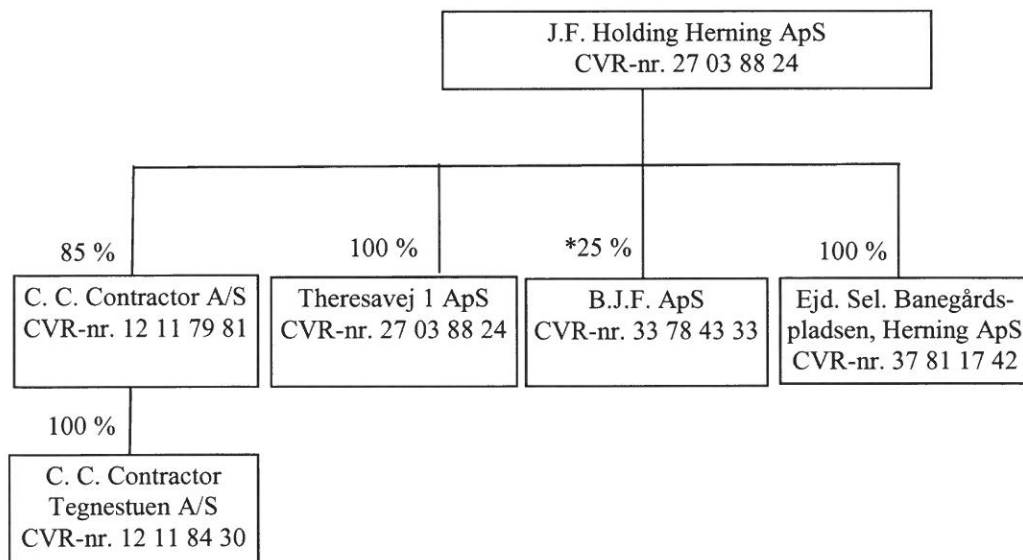
CVR-nr.: 27 03 88 24
Stiftet: 26. februar 2003
Hjemsted: Herning
Regnskabsår: 1. oktober – 30. september

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 start.

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 2019/20 en omsætning og indtjening på et lidt lavere 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 en kvinde til koncernselskabernes bestyrelser er i øjeblikket ikke opfyldt.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for 2018/19, 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 85% 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 Bagnårdspladsen, 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 administrationselskab 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:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	kr. 735.195
Bygninger	30-50 år	kr. 50.568.845

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.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

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.

I koncernregnskabet indregnes kapitalandele i associeret virksomhed til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes 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 nominal 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 aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 nettorealisation sværdi.

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)

	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18	2018/19
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	701.370	523.662	533.823	617.196	885.798
Bruttoresultat	59.176	59.651	50.109	52.769	77.457
Driftsresultat	39.172	37.115	24.214	23.466	45.307
Finansielle poster, netto	35	-224	-359	-437	-649
Resultat af ordinært drift					
før skat	36.907	34.589	21.557	21.927	46.365
Årets resultat	28.352	26.415	16.221	16.785	36.472
Balance					
Egenkapital	128.173	154.963	161.984	178.769	213.297
Balancesum	243.232	264.187	303.242	391.527	451.307
Investering i materielle anlægsaktiver	20.634	7.031	45.455	29.986	18.934
Medarbejdere					
Antal personer beskæftiget	27	31	34	40	44
Nøgletal i %*)					
Bruttomargin	8,4	11,4	9,4	8,5	8,7
Overskudsgrad	5,3	6,6	4,1	3,6	5,3
Afkastningsgrad	15,2	13,2	7,2	5,7	10,4
Soliditetsgrad	52,7	58,7	53,4	45,7	47,3
Forrentning af egenkapital	24,6	18,7	10,2	9,9	18,6

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 2018 - 30. SEPTEMBER 2019

Note	Koncern	2017/18 Kr. 1000	Moder- selskab	2017/18 Kr. 1000
	NETTOOMSÆTNING	885.797.792	0	0
	Andre driftsindtægter	5.000	0	0
	Produktionsomkostninger	-797.103.642	0	0
1.	Andre eksterne omkostninger	-11.241.906	-28.256	-122
	BRUTTORESULTAT	77.457.244	-28.256	-122
2.	Personaleomkostninger	-30.038.258	0	0
7.	Af- og nedskrivninger af materielle og im- materielle anlægsaktiver	-2.111.773	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	0	0
	DRIFTSRESULTAT	45.307.213	-28.256	-122
8.	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.328.832	31.780.050	17.122
9.	Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed	39.707	0	0
6.	Afskrivning på koncerngoodwill	-1.662.086	-1.662.086	-1.955
3.	Finansielle indtægter	197.629	1.801.931	1.797
3.	Finansielle omkostninger	-846.483	-63.121	-16
		1.057.599	31.856.774	16.948
	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	46.364.812	31.828.518	16.826
4.	Skat af årets resultat	9.893.210	384.897	375
5.	ÅRETS RESULTAT	36.471.602	31.443.621	16.451

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2019

Note	Koncern	2017/18 Kr. 1000	Moder- selskab	2017/18 Kr. 1000
AKTIVER				
Anlægsaktiver				
6.	Immaterielle anlægsaktiver:			
	Goodwill	2.631.635	0	0
7.	Materielle anlægsaktiver:			
	Ejendomme	129.249.994	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.824.209	0	0
	Forudbetaling for anlægsaktiver	0	0	0
		132.074.203	0	0
	Finansielle anlægsaktiver:			
8.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	88.028.170	86.703
9.	Kapitalandele i associeret virksomhed	320.907	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.766.843	855.608	807
	Tilgodehavender	9.047.926	9.047.926	0
		11.135.676	97.931.704	87.510
	Anlægsaktiver i alt	145.841.514	97.931.704	87.510
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger:				
	Grunde og byggeprojekter	10.096.946	0	0
Tilgodehavender:				
	Igangværende arbejder for fremmed regning	28.448.692	0	0
	Acontofaktureret herpå	0	0	0
		28.448.692	0	0
	Færdige, ej fakturerede arbejder	14.155.907	0	0
	Debitorer	165.284.739	0	0
10.	Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	0	90.257.030	82.265
	Andre tilgodehavender	4.695.469	4.178.137	495
11.	Periodeafgrænsningsposter	723.683	0	0
		213.308.490	94.435.167	82.760
	Likvide beholdninger	82.060.421	10.093.915	9.793
	Omsætningsaktiver i alt	305.465.857	104.529.082	92.553
	AKTIVER I ALT	451.307.371	202.460.786	180.063

Note	Koncern	2017/18 Kr. 1000	Moder- selskab	2017/18 Kr. 1000
PASSIVER				
12.	Egenkapital			
	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	220.907	46.444.912	38.159
	Overført overskud til næste år	193.882.740	147.658.735	138.500
	Foreslået udbytte	4.000.000	4.000.000	1.000
	Minoritetsinteressers andel	15.068.760	0	0
		213.297.407	198.228.647	177.784
	=====	=====	=====	=====
	Hensatte forpligtelser			
13.	Udskudt skat	8.932.000	0	0
14.	Andre hensatte forpligtelser	102.424	0	0
		9.034.424	0	0
	=====	=====	=====	=====
	Gældsforpligtelser			
15.	Langfristede gældsforpligtelser:			
	Prioritetsgæld mv.	23.671.126	0	0
	=====	=====	=====	=====
	Kortfristede gældsforpligtelser:			
	Igangværende arbejder for fremmed regning	721.369.655	0	0
	Acontofaktureret herpå	789.986.874	0	0
		68.617.219	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	923.000	0	0
	Leverandørgæld	126.062.912	10.023	25
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0
	Selskabsskat	4.222.117	4.222.116	2.254
	Anden gæld	5.067.965	0	0
16.	Periodeafgrænsningsposter	411.201	0	0
		205.304.414	4.232.139	2.279
	=====	=====	=====	=====
	Gældsforpligtelser i alt	228.975.540	4.232.139	2.279
	=====	=====	=====	=====
	PASSIVER I ALT	451.307.371	202.460.786	180.063
	=====	=====	=====	=====
17.	Pantsætninger og sikkerhedsstillelse			
18.	Eventualforpligtelser mv.			
19.	Nærtstående parter			

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR ÅRET 2018/19

	Koncern	2017/18 Kr. 1000	Moder- selskab	2017/18 Kr. 1000
EGENKAPITAL				
Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
Reserver:				
Nettoopskrivning, indre værdis metode:				
Saldo pr. 1. oktober	181.200	139	38.160.406	39.013
Overført fra resultatdisponeringen	39.707	42	8.284.506	-854
	220.907	181	46.444.912	38.159
Overført overskud:				
Saldo pr. 1. oktober	176.478.826	161.070	138.499.620	122.195
Overført fra resultatdisponeringen	17.403.914	15.409	9.159.115	16.305
Overført fra overskudsdisponeringen	193.882.740	176.479	147.658.735	138.500
Foreslået udbytte:				
Saldo pr. 1. oktober	1.000.000	0	1.000.000	0
Ekstraordinært udbytte	10.000.000	0	10.000.000	0
Afregnet udbytte	-11.000.000	0	-11.000.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.000.000	1.000	4.000.000	1.000
	4.000.000	1.000	4.000.000	1.000
Minoritetsinteresser:				
Saldo pr. 1. oktober	984.177	650	0	0
Tilgang i året ved salg af kapitalandele	9.056.602	0	0	0
Overført fra resultatdisponeringen	5.027.981	334	0	0
	15.068.760	984	0	0
	213.297.407	178.769	198.228.647	177.784

**PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR ÅRET 2018/19
(KONCERN)**

		2017/18 Kr. 1000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Driftsresultat	45.307.213	23.466
Afskrivninger og tab/avancer ved afhændelse	2.106.773	1.750
Ændring i andre hensatte forpligtelser	19.477	-8
*Ændring i driftskapital	35.804.349	8.241
Pengestrømme fra drift før finansiering		
Renteindbetalinger	83.237.812	33.449
Renteudbetalinger	123.835	108
Renteudbetalinger	-833.744	-490
Pengestrømme fra ordinær drift		
Betalt selskabsskat og rentetillæg mv.	82.527.903	33.067
	-7.036.360	-13.148
	75.491.543	19.919
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af materielle anlægsaktiver	-18.933.715	-29.986
Salg af materielle anlægsaktiver	5.000	134
Salg kapitalandele	13.630.650	1.100
	-5.298.065	-28.752
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Forøgelse af langfristede lån mv.	1.853.805	0
Ændring i depositum fra lejere	-45.476	314
Udbetalt udbytte	-11.000.000	0
Udbetalt udbytte til minoritetsanpartshavere	-487.500	0
	-9.679.171	314
Ændring i likvide beholdninger	60.514.307	-8.519
Likvide beholdninger pr. 1. oktober 2018	21.546.114	30.065
Likvide beholdninger pr. 30. september 2019	82.060.421	21.546
*Ændring i driftskapital		
Ændring tilgodehavender	13.787.866	
Ændring af igangværende arbejder for fremmed regning	9.337.837	
Ændring af kortfristet gæld mv.	12.678.646	
	35.804.349	

NOTER

Note	Koncern	2017/18 Kr. 1000	Moder- selskab	2017/18 Kr. 1000
1. HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR				
REVISOR				
Honorar for lovpligtig revision	186.000	178	10.000	15
Honorar for skattemæssig rådgivning	47.500	17	2.500	3
Honorar for andre ydelser	135.623	150	9.625	32
	369.123	345	22.125	50
2. PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gager og bestyrelshonorar	27.173.796	24.458	0	0
Pensioner	2.327.819	2.510	0	0
Andre omkostninger til social sikring	536.643	451	0	0
	30.038.258	27.419	0	0
Gager/vederlag direktion og bestyrelse heraf	2.294.226	2.470	0	0
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	44	40	0	0
3. FINANSIERING				
Finansielle indtægter:				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.646.753	1.692
Kursregulering/gevinst andre værdipapirer	73.794	42	48.438	23
Afkast af øvrige finansielle anlægsaktiver	123.835	18	18.656	18
Renter mv. af selskabsskat	0	33	0	33
Øvrige renteindtægter mv.	0	90	88.084	31
	197.629	183	1.801.931	1.797
Finansielle omkostninger:				
Regulering af værdipapirer til dagsværdi	0	0	0	0
Renter mv. af selskabsskat	129.157	118	33.978	0
Amortiseringsfradrag	12.739	12	0	0
Andre finansielle omkostninger	704.587	490	29.143	16
	846.483	620	63.121	16
	-648.854	-437	1.738.810	1.781
4. SKAT AF ÅRETS RESULTAT				
Skat af årets resultat	9.004.210	2	384.897	375
Regulering af udskudt skat	889.000	5.140	0	0
	9.893.210	5.142	384.897	375

	Koncern	2017/18 Kr. 1000	Moder- selskab	2017/18 Kr. 1000
5. RESULTATDISPONERING				
Udbytte	4.000.000	1.000	4.000.000	1.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	10.000.000	0	10.000.000	0
Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	39.707	42	8.284.506	-854
Overført overskud til næste år	17.403.914	15.409	9.159.115	16.305
Minoritetsinteressers andel af dattervirksom- heders resultat	5.027.981	334	0	0
	36.471.602	16.785	31.443.621	16.451
6. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (KONCERN)			Koncern- goodwill	
Kostpris:				
Saldo pr. 1. oktober			25.376.296	25.376
Tilgang			0	0
Afgang			-3.506.444	0
			21.869.852	25.376
Af- og nedskrivninger:				
Saldo pr. 1. oktober			20.324.860	18.370
Årets afskrivninger			1.662.086	1.955
Afskrivninger på afhændede aktiver			-2.748.729	0
			19.238.217	20.325
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september			2.631.635	5.051
7. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (KONCERN)				
	Ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetaling materielle anlægsaktiver	
Kostpris:				
Saldo pr. 1. oktober	116.728.772	5.799.910	0	
Tilgang	17.242.782	1.690.933	0	
Afgang	0	-497.335	0	
	133.971.554	6.993.508	0	122.529
Af- og nedskrivninger:				
Saldo pr. 1. oktober	3.230.900	4.045.521	0	
Årets afskrivninger	1.490.660	621.113	0	
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-497.335	0	
	4.721.560	4.169.299	0	7.277
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	129.249.994	2.824.209	0	115.252

Note				2017/18 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	25.166.654	23.376.296	48.542.950	
Årets tilgang	0	0	0	
Årets afgang	-3.453.248	-3.506.444	-6.959.692	
	21.713.406	19.869.852	41.583.258	48.543
Opskrivninger:				
Saldo pr. 1. oktober	56.485.266	0	56.485.266	
Årets resultat i dattervirksomheder	28.451.218	0	28.451.218	
Modtaget udbytte	-15.162.500	0	-15.162.500	
Tilbageført opskrivning vedrørende afgang	-6.090.855	0	-6.090.855	
	63.683.129	0	63.683.129	56.485
Afskrivninger				
Saldo pr. 1. oktober	0	18.324.860	18.324.860	
Afskrivninger på afhænde kapitalandele	0	-2.748.729	-2.748.729	0
Årets afskrivninger	0	1.662.086	1.662.086	
	0	-17.238.217	-17.238.217	-18.325
	85.396.535	2.631.635	88.028.170	86.703
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Årets resultatandele			28.451.218	16.311
Fortjeneste ved salg af kapitalandele			3.328.832	811
			31.780.050	17.122
Kapitalandele I tilknyttede virksomheder specificeres således:		<u>Ejerandel</u>		
C.C.Contractor A/S, Herning		85%		
B. J. F. ApS, Herning (stemmemajoritet)		25%		
Theresavej 1 ApS, Herning		100%		
Ejendomsselskabet Banegårdspladsen, Herning ApS, Herning		100%		

Note			2017/18 Kr. 1000
9.	KAPITALANDELE I ASSOCIERET VIRKSOMHED (KONCERN)		
	Kostpris:		
	Saldo pr. 1. oktober	100.000	100
	Opskrivninger:		
	Saldo pr. 1. oktober	181.200	139
	Årets regulering	39.707	42
		220.907	181
		320.907	281
	Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:		
	Herning Isstadion A/S, Knuden 1, 7400 Herning	20% ejerandel	
10.	TILGODEHAVENDE TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER (MODERSELSKAB)		
	Mellemregninger tilknyttede virksomheder	86.805.842	80.729
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	3.451.188	1.536
		90.257.030	82.265
11.	PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER AKTIVER		
	Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender tkr. 724 (2017/18 tkr. 495) omfatter i det væsentligste betalte kontingenter og sponsorater vedrørende efterfølgende år.		
12.	EGENKAPITAL		
	Anpartskapitalen udgør nominel kr. 125.000.		
13.	UDSKUDT SKAT		
		2017/18 Kr. 1000	Moder- selskab
	Koncern		
	Saldo pr. 1. oktober	8.043.000	2.903
	Årets regulering i resultatopgørelse	889.000	5.140
		8.932.000	8.043
			0
			0
			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.	24.594.126	923.000	22.080.000

0

16. **PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER**

Periodeafgrænsningposter under forpligtelser tkr. 411 (2017/18 tkr. 0) består af forud modtaget husleje vedrørende efterfølgende regnskabsår.

17. **PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSE**

Koncernen har givet pant i 3 af koncernens ejendomme til sikkerhed for prioritetslån. Den pantsikrede restgæld udgør kr. 22.720.000, og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør kr. 59.769.229.

Koncernen har stillet bankgaranti på kr. 200.000 til sikkerhed for udførelse af arbejde.

Af likvide beholdninger indestår kr. 1.675.906 på deponeringskonti.

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

18. **EVENTUALFORPLIGTELSER MV.**

Koncernes garantiforpligtelser (arbejdsgarantier) andrager kr. 331.247.000.

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

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende kopimaskiner mv med en restløbetid på mellem 1 og 2½ år og en samlet restforpligtelse på ca. kr. 541.000. Finansielle leasingaftaler er indregnet i balancen.

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.