

ConFac Holding A/S

Frederiksdalvej 16, 8940 Randers SV
CVR-nr. 30 71 28 38

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.12.18

Peter Adamsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 37

Selskabet

ConFac Holding A/S
Frederiksdalvej 16
8940 Randers SV
Hjemsted: Randers
CVR-nr.: 30 71 28 38
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Erling Holm

Bestyrelse

Peter Adamsen, formand
Erling Holm
Hans Verner Lind
Frank Laursen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sparekassen Kronjylland

Dattervirksomheder

ConFac A/S, Randers
Frederiksdal ApS, Randers
A/S Magnus Holm, Auning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 for ConFac Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers SV, den 12. december 2018

Direktionen

Erling Holm

Bestyrelsen

Peter Adamsen
Formand

Erling Holm

Hans Verner Lind

Frank Laursen

Til kapitalejeren i ConFac Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ConFac Holding A/S for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18, 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. 30.09.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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.

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 og 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 og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller 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.

Viborg, den 12. december 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Jakobsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26713

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Nettoomsætning	232.206	168.385	189.478	153.190	140.155
Bruttofortjeneste	53.287	42.590	37.483	27.782	17.152
Resultat af primær drift	35.191	28.338	28.488	16.659	6.329
Finansielle poster i alt	-337	-564	-861	-582	-1.162
Årets resultat	26.936	21.389	21.358	12.377	3.994

Balance

Samlede aktiver	186.871	134.235	131.006	70.976	51.840
Egenkapital	82.323	59.637	40.289	17.149	6.417

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	28.180	41.082	29.492	19.051	6.912
Investeringer	-49.556	-11.799	-51.761	-7.824	-1.377
Finansiering	-6.857	-17.369	16.579	-6.908	-4.960
Årets pengestrømme	-28.233	11.914	-5.690	4.319	575

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
--	---------	---------	---------	---------	---------

Soliditet

Egenkapitalandel	44%	44%	31%	24%	12%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet består i at besidde kapitalandele i dattervirksomhederne ConFac A/S, A/S Magnus Holm og Frederiksdal ApS og dermed beslægtet virksomhed.

Koncernens hovedaktivitet er produktion af præfabrikerede betonelementer primært til danske erhvervs-, institutions- og etageboligbyggerier

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Fordoblet kapacitet og kraftig omsætningsvækst

Året har i høj grad været præget af fuldbyrdelsen af den oprindelige plan med spejling af produktionslinjen, så vi i løbet af året har fordoblet kapaciteten fra halv kraft til fuld kraft.

På trods af stor ressourceindsats og fokus på udbygningen, er nettoomsætningen i det forløbne år steget hele 38% i forhold til året før, primært oppebåret af en kraftig vækst af forhandlede produkter og montage, mens den egenproducerede omsætning er øget i kraft af fordoblingen af produktionskapaciteten fra april, og produktionskadencen er således planmæssigt øget kontinuerligt henover henover andet halvår.

Rekordoverskud

Regnskabsårets resultat lander på tilfredsstillende 34,6 mio. kr. før skat, hvilket er en forbedring på 24% i forhold til året før.

Resultatet, der er ConFac-koncernens hidtil bedste, er i særdeleshed tilfredsstillende, da det er opnået henover en periode med udbygning og implementering af det fordoblede produktionsapparat, samtidig med ansættelse og oplæring af mange nye kolleger, hvor antal medarbejdere er øget fra 70 først på året til 123 ved årsafslutningen. Årlig indtjening pr. medarbejder, der er et af de vigtigste pejlemærker på konkurrencedygtigheden, er fastholdt pr. medarbejder, og produktiviteten pr. medarbejder ligeledes er fastholdt, trods de mange nye ansigter. Egenkapitalen er vokset til 82 mio. kr. og soliditeten er på tilfredsstillende 44%.

Erhvervelse af dattervirksomhed

ConFac-koncernen har pr. 01.10.17 erhvervet fiberbetonproducenten A/S Magnus Holm, som derved indgår i koncernen fra og med denne dato.

Branchens udvikling

Betonelementbranchen har de sidste år gennemlevet en forrygende periode med konstant stigende efterspørgsel, resulterende i stigende priser, længere ordrehorisonter og solide resultater.

I kraft af branchens kraftige udbygning af produktionskapaciteten parallelt med den øgede efterspørgsel, er der nu opnået balance i udbuddet i forhold til efterspørgslen, med det resultat at priserne er stabiliseret og leveringshorisonten er normaliseret, og det igen er blevet muligt at servicere nærmarkedernes glubske appetit på betonelementer.

Forventet udvikling

Branchens udvikling

Betonelementbranchen har stadig generelt en lang ordrehorizont, der rækker mere end et halvt år frem med en samlet ordrebeholdning på mere end 3 mia. kr., hvilket er i samme størrelse som årets før. Der er dog meget store forskelle i ordrehorizonten, hvor enkelte produkter har en kort leveringshorizont og andre produkter en lang horisont.

Den tilfredsstillende ordrebeholdning i branchen indikerer også at 2019, overordnet set, forventes at blive endnu et tilfredsstillende år for betonelementbranchen.

ConFac-koncernens udvikling

Det har været særdeles glædeligt, at der ikke har været udfordringer med at rekruttere kompetente nye kolleger til de mange nye jobs, der er oprettet det sidste halvår år. Dette betragter vi som en stor til-lidserklæring i forhold til vores strategi og medarbejdersyn, hvor vi tilbyder helt individuelle arbejds-vil-kår, faglige udfordringer, gode kolleger dyb indsigt og reelt medejerskab.

I den kommende periode, vil der være ekstra stort fokus på at introducere og oplære de mange nye kol-leger, så de falder naturligt ind i den gode kolegiale kultur. Dermed kan vi glæde endnu flere kunder med god service og produkter i særklasse.

Den øgede kapacitet og den forbedrede produktivitet forøger vores fleksibilitet og konkurrencedygtig-hed betydeligt, så vi fremadrettet vil kunne levere endnu flere elementer til industrielt byggeri med markant kortere leveringstider efter devisen "store formater til små priser".

Særlige risici

Prisrisici

Ubalance i markedets udbud og efterspørgsel udgør den altafgørende påvirkningsfaktor for prisdannel-sen og udgør dermed også den væsentligste risiko. Med den aktuelt opnåede balance mellem udbud og efterspørgsel, forventer vi et nogenlunde stabilt niveau henover den nærmeste periode.

Ændringer i råvarepriser udgør ikke en betydelig risiko, idet elementerne sammensættes af en bred vifte af materialegrupper, hvor der findes alternative indkøbsmuligheder.

Valuta- og renterisici

Da samhandel afregnes i kroner eller euro udgør valutaudsving en ubetydelig risiko. Renteniveauet ud-gør potentielt en betydelig risiko, primært som en af de vigtigste faktorer for byggeriets generelle akti-vitetsniveau, men vurderes til ikke at udgøre en markant risiko i det kommende år.

I forhold til ConFac-koncernens gældsforpligtelser vurderes renteniveau, på baggrund af en kraftig af-dragsprofil, at udgøre en ubetydelig risiko både på kort og på længere sigt.

Eksternt miljø

Produktionen af betonelementer sker under hensyntagen til de til enhver tid gældende miljølovgivning, med fokus på at minimere ressourceforbruget og minimere spild, affald og udledninger.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

ConFac-koncernen indgår løbende i forskningsrelaterede udviklingsprojekter i tæt samarbejde med førende institutioner og virksomheder.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, der har indflydelse på de foreliggende vilkår og forudsætninger.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK	
	Nettoomsætning	232.205.755	168.384.876	0	0
	Produktionsomkostninger	-178.918.600	-125.795.272	0	0
	Bruttofortjeneste	53.287.155	42.589.604	0	0
	Distributionsomkostninger	-6.199.750	-5.899.795	0	0
	Administrationsomkostninger	-11.900.317	-8.353.973	-117.021	-70.215
	Andre driftsindtægter	3.924	1.962	0	0
	Resultat af primær drift	35.191.012	28.337.798	-117.021	-70.215
	Andre driftsomkostninger	-290.925	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	34.900.087	28.337.798	-117.021	-70.215
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	548.044	0	25.061.780	21.211.220
4	Andre finansielle indtægter	103.982	201.588	10.825	7.024
5	Andre finansielle omkostninger	-989.202	-765.135	-1.233.053	-829.880
	Resultat før skat	34.562.911	27.774.251	23.722.531	20.318.149
6	Skat af årets resultat	-7.626.976	-6.385.129	229.854	195.778
	Årets resultat	26.935.935	21.389.122	23.952.385	20.513.927
7	Resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK
Note					
	Goodwill	6.508.776	5.502.129	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.508.776	5.502.129	0	0
	Grunde og bygninger	89.430.458	64.208.455	0	0
	Indretning af lejede lokaler	254.292	639.861	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	30.876.849	12.747.768	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.208.144	1.130.610	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	8.047.000	11.336.666	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	130.816.743	90.063.360	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	102.258.431	85.706.631
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	1	1	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1	1	102.258.431	85.706.631
	Anlægsaktiver i alt	137.325.520	95.565.490	102.258.431	85.706.631
	Råvarer og hjælpematerialer	4.401.867	2.683.055	0	0
	Varer under fremstilling	28.000	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.429.867	2.683.055	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.588.479	1.731.721	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	40.922.775	24.529.510	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	737.858	282.741
15	Udskudt skatteaktiv	0	0	1.000	1.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	8.888.612	429.573
	Andre tilgodehavender	652.111	20.546	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	949.239	908.447	13.364	10.482
	Tilgodehavender i alt	44.112.604	27.190.224	9.640.834	723.796
	Likvide beholdninger	1.002.808	8.795.841	20.575	20.270
	Omsætningsaktiver i alt	49.545.279	38.669.120	9.661.409	744.066
	Aktiver i alt	186.870.799	134.234.610	111.919.840	86.450.697

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK
Note					
13	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	38.572.789	31.149.517
	Overført resultat	69.449.410	50.619.613	30.876.621	20.319.358
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	4.000.000	6.000.000	4.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	75.949.410	55.119.613	75.949.410	55.968.875
14	Minoritetsinteresser	6.373.580	4.517.523	0	0
	Egenkapital i alt	82.322.990	59.637.136	75.949.410	55.968.875
15	Hensættelser til udskudt skat	13.012.760	10.278.760	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.012.760	10.278.760	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	21.539.891	22.857.998	0	0
16	Leasingforpligtelser	0	100.000	0	0
16	Selskabsskat	0	7.934.125	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	21.539.891	30.892.123	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.332.739	1.469.349	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	18.476.494	32.943	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	12.269.145	8.477.577	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.772.129	13.966.491	18.000	18.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	35.949.982	30.461.434
	Selskabsskat	4.403.683	5.076.812	0	0
	Anden gæld	7.707.613	4.366.140	2.448	2.388
17	Periodeafgrænsningsposter	33.355	37.279	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	69.995.158	33.426.591	35.970.430	30.481.822
	Gældsforpligtelser i alt	91.535.049	64.318.714	35.970.430	30.481.822
	Passiver i alt	186.870.799	134.234.610	111.919.840	86.450.697
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17							
Saldo pr. 01.10.16	500.000	0	34.954.948	1.187.600	36.642.548	3.646.918	40.289.466
Betalt udbytte	0	0	0	-1.187.600	-1.187.600	-853.853	-2.041.453
Forslag til resultatdisponering	0	0	15.664.665	4.000.000	19.664.665	1.724.458	21.389.123
Saldo pr. 30.09.17	500.000	0	50.619.613	4.000.000	55.119.613	4.517.523	59.637.136

Egenkapitalopgørelse for
01.10.17 - 30.09.18

Saldo pr. 01.10.17	500.000	0	50.619.613	4.000.000	55.119.613	4.517.523	59.637.136
Betalt udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	-1.282.991	-5.282.991
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	0	-130.548	-130.548
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	1.160.816	1.160.816
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	2.642	2.642
Forslag til resultatdisponering	0	0	18.829.797	6.000.000	24.829.797	2.106.138	26.935.935
Saldo pr. 30.09.18	500.000	0	69.449.410	6.000.000	75.949.410	6.373.580	82.322.990

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.10.16 - 30.09.17

Saldo pr. 01.10.16	500.000	24.394.185	10.560.763	1.187.600	36.642.548	0	36.642.548
Betalt udbytte	0	0	0	-1.187.600	-1.187.600	0	-1.187.600
Forslag til resultatdisponering	0	6.755.332	9.758.595	4.000.000	20.513.927	0	20.513.927
Saldo pr. 30.09.17	500.000	31.149.517	20.319.358	4.000.000	55.968.875	0	55.968.875

Egenkapitalopgørelse for
01.10.17 - 30.09.18

Saldo pr. 01.10.17	500.000	31.149.517	20.319.358	4.000.000	55.968.875	0	55.968.875
Betalt udbytte	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000	0	-4.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	28.150	0	0	28.150	0	28.150
Forslag til resultatdisponering	0	7.395.122	10.557.263	6.000.000	23.952.385	0	23.952.385
Saldo pr. 30.09.18	500.000	38.572.789	30.876.621	6.000.000	75.949.410	0	75.949.410

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	26.935.935	21.389.122
20 Reguleringer	13.151.294	10.858.852
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.192.713	318.388
Tilgodehavender	-9.975.487	8.103.116
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.291.368	868.263
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.361.497	-1.989.969
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	42.571.894	39.547.772
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	103.981	201.588
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-989.202	-765.135
Betalt selskabsskat	-13.506.788	2.098.113
Pengestrømme fra driften	28.179.885	41.082.338
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-209.700	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	1.897.831	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-44.238.531	-11.840.745
Salg af materielle anlægsaktiver	144.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	42.000
Køb af virksomhed	-7.150.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-49.556.400	-11.798.745
Betalt udbytte	-5.280.348	-2.041.452
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-1.576.558	-15.327.869
Pengestrømme fra finansiering	-6.856.906	-17.369.321
Årets samlede pengestrømme	-28.233.421	11.914.272
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.795.841	214.263
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-32.943	-3.365.637
Likvide beholdninger ved køb af virksomhed	1.996.837	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	-17.473.686	8.762.898
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.002.808	8.795.841
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-18.476.494	-32.943
I alt	-17.473.686	8.762.898

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Gevinst ved salg af andele i tilknyttede virksomheder	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	548.044	0	548.044	0
I alt		548.044	0	548.044	0

2. Medarbejderforhold

Lønninger	45.964.859	31.244.078	0	0
Pensioner	5.462.031	4.106.865	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.199.109	1.104.171	0	0
Andre personaleomkostninger	2.289.838	1.747.195	0	0
I alt	54.915.837	38.202.309	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	100	70	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	25.473.940	21.978.959
Afskrivning på goodwill	0	0	-960.204	-767.739
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	548.044	0	548.044	0
I alt	548.044	0	25.061.780	21.211.220

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	10.325	6.896
Øvrige finansielle indtægter	103.982	201.588	500	128
I alt	103.982	201.588	10.825	7.024

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	935.327	786.164
Øvrige finansielle omkostninger	989.202	765.135	297.726	43.716
I alt	989.202	765.135	1.233.053	829.880

6. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	4.683.125	7.964.125	-225.076	-198.782
Årets regulering af udskudt skat	2.948.629	-1.579.000	0	3.000
Regulering af skat fra tidligere år	-4.778	4	-4.778	4
I alt	7.626.976	6.385.129	-229.854	-195.778

7. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	7.395.122	6.755.332
Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.000.000	4.000.000	6.000.000	4.000.000
Minoritetsinteresser	2.106.138	1.724.458	0	0
Overført resultat	18.829.797	15.664.664	10.557.263	9.758.595
I alt	26.935.935	21.389.122	23.952.385	20.513.927

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.17	7.677.389
Tilgang i året	2.155.822
Afgang i året	-231.168
Kostpris pr. 30.09.18	9.602.043
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-2.175.260
Afskrivninger i året	-960.204
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	42.197
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-3.093.267
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	6.508.776

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.10.17	71.592.857	1.401.615	25.574.890	3.398.187	11.336.666
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	3.713.866	0	3.836.339	0	0
Tilgang i året	19.148.427	0	15.510.748	1.532.357	8.047.000
Afgang i året	0	-928.570	-2.517.659	-1.373.358	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	6.368.671	0	4.967.995	0	-11.336.666
Kostpris pr. 30.09.18	100.823.821	473.045	47.372.313	3.557.186	8.047.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-7.384.402	-761.754	-12.827.122	-2.267.577	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-2.695.026	0	-3.574.668	0	0
Nedskrivninger i året	0	0	-300.218	0	0
Afskrivninger i året	-1.313.935	-137.542	-2.124.217	-454.823	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	680.543	2.330.761	1.373.358	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-11.393.363	-218.753	-16.495.464	-1.349.042	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	89.430.458	254.292	30.876.849	2.208.144	8.047.000
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.09.18	0	0	542.240	0	0

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.17	0	1
Kostpris pr. 30.09.18	0	1
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	0	1
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.17	39.243.317	0
Tilgang i året	7.359.700	0
Afgang i året	-525.172	0
Kostpris pr. 30.09.18	46.077.845	0
Opskrivninger pr. 01.10.17	48.638.574	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-824.614	0
Årets resultat fra kapitalandele	25.473.940	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-14.000.000	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	28.150	0
Opskrivninger pr. 30.09.18	59.316.050	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-2.175.260	0
Afskrivninger på goodwill	-960.204	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-3.135.464	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	102.258.431	0
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 30.09.18 med	6.508.776	0

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
ConFac A/S, Randers	90,07%
Frederiksdal ApS, Randers	100,00%
A/S Magnus Holm, Auning	96,04%

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17
	DKK	DKK	DKK	DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	69.751.934	31.383.418	0	0
Acontofaktureringer	-80.432.601	-38.129.274	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	-10.680.667	-6.745.856	0	0
Igangværende arbejder	1.588.479	1.731.721	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-12.269.145	-8.477.577	0	0
I alt	-10.680.666	-6.745.856	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17
	DKK	DKK	DKK	DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalinger	922.503	830.513	13.364	10.482
Førstegangsydelser, leasingkontrakter	26.736	77.934	0	0
I alt	949.239	908.447	13.364	10.482

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	1.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser, primo	4.517.523	3.646.918	0	0
Betalt udbytte	-1.282.991	-853.853	0	0
Køb af minoritetsandele	-130.548	0	0	0
Salg af minoritetsandele	1.160.816	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	2.642	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.106.138	1.724.458	0	0
I alt	6.373.580	4.517.523	0	0

15. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.17	10.278.760	11.857.760	-1.000	-4.000
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-214.629	0	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.948.629	-1.579.000	0	3.000
Udskudt skat pr. 30.09.18	13.012.760	10.278.760	-1.000	-1.000

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.18	Gæld i alt 30.09.17
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	1.332.739	18.993.867	22.872.630	24.167.920
Leasingforpligtelser	0	0	0	259.427
Selskabsskat	0	0	0	7.934.125
I alt	1.332.739	18.993.867	22.872.630	32.361.472

17. Periodeafgrænsningsposter

Modtaget tilskud	33.355	37.279	0	0
I alt	33.355	37.279	0	0

18. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 19 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 17, i alt t.DKK 323.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet arbejdsgarantier på t.DKK 17.970.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitut. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 18.448 og egen gæld udgør t.DKK 0.

18. Eventualforpligtelser - fortsat -*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 12.647 på balancedagen, hvoraf et tilgodehavende på t.DKK 8.889 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 22.873, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 89.430.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 25.640, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 89.430 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 32.567. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 25.640 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitut.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 30.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.18 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Produktionsanlæg og maskiner, t.DKK 30.104
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 2.208
- Varebeholdninger t.DKK 4.008
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 39.541

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.290.939	3.910.180
Andre driftsomkostninger	290.925	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-548.044	0
Finansielle indtægter	-103.981	-201.588
Finansielle omkostninger	989.202	765.135
Skat af årets resultat	4.678.347	7.964.125
Andre skatter	2.948.629	-1.579.000
Øvrige reguleringer	-394.723	0
I alt	13.151.294	10.858.852

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokteres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Grunde og bygninger i den overtagne virksomhed måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der henvises til selskabets anvendte regnskabspraksis i afsnittet "Materielle anlægsaktiver".

Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver i det omfang, der erhverves en bestående virksomhed (aktivitet). Såfremt overtagelsen sker ved erhvervelse af kapitalandele i en anden virksomhed, indregnes goodwill i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

OFFENTLIGE TILSKUD

Offentlige tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

RESULTATOPGØRELSE**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	10	0
Bygninger	50	25
Indretning af lejede lokaler	3-10	0
Produktionsanlæg og maskiner	10-20	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Regnskabspraksis for erhvervelse af nye virksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede eller associerede virksomheder, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for ConFac Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.