

J.F. Holding Herning ApS
Julsøvænget 32, Sejs-Svejbæk
8600 Silkeborg
CVR-nr. 27 03 88 24

ÅRSRAPPORT
2024/25

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling

den 26 / 3 2026

Jørn From
dirigent

INDHOLD

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3.
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6.
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	7.
Hoved- og nøgletal	8.
Ledelsesberetning	9-10.
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2024 – 30. september 2025	
Anvendt regnskabspraksis	11-16.
Resultatopgørelse	17.
Balance	18-19.
Egenkapitalopgørelse	20.
Pengestrømsopgørelse	21.
Noter	22-28.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2024 – 30. september 2025 for koncernen og moderselskabet J.F. Holding Herning ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultat af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2024 – 30. september 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 26 / 3 2026

Direktion

Jørn From

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i J.F. Holding Herning ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J.F. Holding Herning ApS for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025, 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 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 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 selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 / 3 2026

Blicher Revision & Rådgivning

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 78 33 78 18

Per Jensen
statsaut. revisor
mne33733

SELSKABSOPLYSNINGER**Selskabet**

J.F. Holding Herning ApS
 Julsvænget 32, Sejs-Svejbæk
 8600 Silkeborg

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

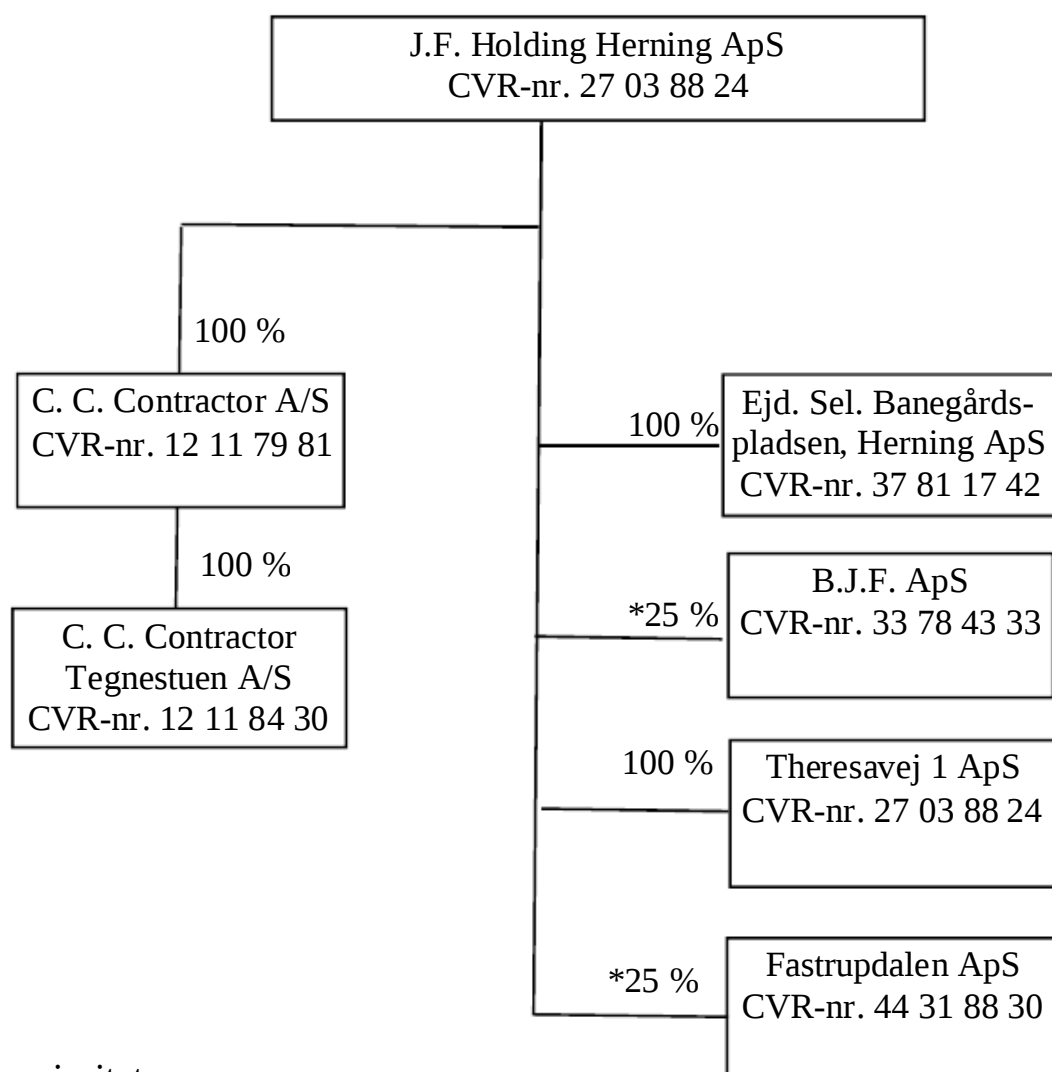
Direktion

Ingeniør Jørn From

Revision

Blicher Revision & Rådgivning
 Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
 Østergade 48
 7400 Herning

Statsaut. revisor Per Jensen
 Revisor Ole R. Callesen

Konsoliderede selskaber:

* Besidder stemmemajoriteten

HOVED- OG NØGLETAL (kr. 1.000) FOR KONCERNEN

	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24	2024/25
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	955.227	823.127	960.369	1.497.081	1.152.871
Bruttoresultat	93.669	91.683	88.443	82.564	120.965
Driftsresultat	56.572	59.617	53.066	40.982	76.139
Finansielle poster, netto	-781	2.708	-173	-310	280
Resultat af ordinært drift					
før skat	55.824	62.362	52.931	40.717	76.627
Årets resultat	43.230	49.551	41.263	31.327	59.647
Balance					
Egenkapital	269.691	303.092	337.161	347.064	404.250
Balancesum	569.694	550.781	614.679	763.539	796.423
Investering i materielle					
anlægsaktiver	5.198	86.929	9.641	61.694	18.497
Medarbejdere					
Gennemsnitligt antal personer beskæftiget	41	38	42	51	50
Nøgletal i % *)					
Bruttomargin	9,8	11,1	9,2	5,5	10,5
Overskudsgrad	5,9	7,2	5,5	2,7	6,6
Afkastningsgrad	9,9	10,8	8,6	5,4	9,6
Soliditetsgrad	47,3	55,0	54,9	45,5	50,8
Forrentning af egenkapitalen	16,8	17,3	12,9	9,2	15,9
Forklaring af nøgletal					
Bruttomargin = Bruttoresultat (Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning)					
Overskudsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100) / Nettoomsætning					
Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100) / Samlede aktiver					
Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100) / Samlede aktiver					
Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100) / Gennemsnitlig egenkapital					

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 korrekt opgjort på baggrund af indgåede kontrakter og registreringer i sagsstyringssystemet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets omsætning er realiseret på niveau med det forventede. Årets resultat er samlet set realiseret på niveau med det forventede men med forskydning/ændringer på enkelte projekter.

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 2025/26 en omsætning på ca. 1 milliard med en dækningsgrad på niveau med indeværende år og dermed et lidt mindre overskud end i indeværende år.

Koncernens videnressourcer

Koncernens 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. Koncernen har ikke indgået finansielle sikringskontrakter.

Påvirkning af det eksterne miljø

Koncernen har ikke produktionsmidler i væsentligt omfang udover biler. Bortset fra emissioner fra egne og medarbejders biler påvirker selskabet ikke direkte det eksterne miljø i nævneværdig grad.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

Redegørelse for samfundsansvar og bæredygtighed jf. Årsregnskabslovens § 99a og §107e

Koncernens forretningsmodel omfatter styring af byggerier og rådgivning både før og undervejs i byggeprocessen, herunder arbejdes 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 selskabet 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. Ligeledes fokuseres der på overholdelse af alle arbejdsmiljømæssige regler på såvel selskabets kontor som på selskabets byggepladser. For så vidt angår respekt for menneskerettigheder, er det selskabets politik ikke at handle med virksomheder, som kan mistænkes for overtrædelse af, hvad FN definerer som almindelige menneskerettigheder. Ligeledes er det selskabets politik, ikke at handle med virksomheder, som kan mistænkes for brug af korrupsion og bestikkelse. Selskabets ledelse vurderer, at selskabet til fulde lever op til de opstillede politikker for samfundsansvar og bæredygtighed.

Redegørelse for virksomhedens politik for dataetik jf. Årsregnskabslovens § 99d

Koncernens interne retningslinjer for opretholdelse af høj standard for dataetik og -sikkerhed er sammenfattet i vores interne beskrivelser. De omfatter både den interne politik, samt tilhørende guidelines og processer for håndtering af datasikkerhed, herunder dokumenthåndtering, fortrolighed, samt håndtering af personfølsomme data. Alle medarbejdere forpligter sig ved ansættelse til at efterleve disse interne standarder, ligesom der jævnligt kommunikerer internt omkring de forholdsregler og opmærksomhedspunkter, som de interne politikker fastsætter. Hertil er der etableret en intern struktur, således at nøglepersoner løbende afsøger og kortlægger tilstedeværelsen af persondata og sikrer GDPR compliance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for 2024/25, der omfatter såvel koncernen som moderselskabet J.F. Holding Herning ApS, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernens omfatter udover moderselskabet dattervirksomheden C. C. Contractor A/S, og dennes 100% ejede dattervirksomhed C. C. Contractor – Tegnestuen A/S også dattervirksomhederne B.J.F. ApS, Theresavej 1 ApS, Ejendomsselskabet Banegårdspladsen, Herning ApS samt Fastrupdalen ApS. Koncernens selskaber har hjemsted i Herning og Silkeborg.

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Som følge af ændring af udskudt skatteaktiv i et af datterselskaberne er primo værdien af kapitalandele og egenkapital i moderselskabet og primo værdien af udskudt skat og egenkapital i koncernen tilrettet med tkr. 461.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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.

Huslejeindtægter indregnes i den periode lejeindtægterne vedrører.

Nettoomsætningen omfatter udelukkende indtægter fra byggeprojekter i Danmark og huslejeindtægter fra danske ejendomme, og der er derfor ingen yderligere segmentoplysninger i noterne.

Ændring i lagre

Ændring i lagre består af forskydninger i lagerbeholdningen af grunde og bygninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter leverancer fra underleverandører, varekøb med fradrag af rabatter, regulering af garantihensættelser på afsluttede arbejder, hensættelser til forventet tab på igangværende arbejder for fremmed regning samt driftsomkostninger vedrørende udlejningsejendomme og ejendomme opført under beholdninger.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet og omfatter modtagne lønrefusioner, fortjeneste ved salg af anlægsaktiver og småanskaffelser og modtagne erstatninger.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens væsentligste aktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og i kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes og kapitalinteressernes resultater efter skat.

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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 skyldig/tilgodehavende selskabsskat i moderselskabets balance.

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet koncerngoodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdi, hvor denne er lavere. 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. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdier</u>
Bygninger	25-50 år	kr. 157.181.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	kr. 1.872.000

Småaktiver og aktiver med kort levetid, som enkeltvis og akkumuleret er uvæsentlige, 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.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede pengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som målemetode.

Primo værdien af kapitalandele er tilrettet

I koncernregnskabet og årsregnskabet indregnes kapitalandele i kapitalinteresser 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. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som målemetode.

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede og unoterede aktier, der af ledelsen anses som langfristede investeringer, måles til dagsværdi på balancedagen. For børsnoterede aktier fastsættes dagsværdien til Fondsbørsens salgsværdi på statusdagen og for unoterede aktier fastsættes dagsværdien på baggrund af en konkret vurdering af de enkelte aktiers værdi.

Andre tilgodehavender opført under finansielle anlægsaktiver indregnes til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Grunde og bygninger måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien er kr. kr. 2.418.314 lavere end kostprisen.

Tilgodehavender

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

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 nettorealisationsværdien, 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.

Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det samlede forventede tab i resultatopgørelsen under projektomkostninger og i balancen under hensættelser.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdning

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter på bankkonti herunder indestående på deponeringskonti.

Egenkapital**Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes 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 koncernresultatet i en særskilt post i resultatdisponeringen og minoritetsinteressers andele af egenkapitalen vises som i en særskilt post under egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder indenfor garantiperioden på 1-5 år samt forventet tab på igangværende arbejder for fremmed regning. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi og indregnes på baggrund af individuelle vurderinger samt erfaringerne fra tidligere år.

Herudover omfatter andre hensatte forpligtelser lovpligtig vedligeholdelsesforpligtelser efter boligreguleringslovens bestemmelser.

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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter i det væsentligste forud modtaget husleje for efterfølgende perioder.

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.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. OKTOBER 2024 - 30. SEPTEMBER 2025

Note	Koncern		Moderselskab		
	2024/25	2023/24 Kr. 1000	2024/25	2023/24 Kr. 1000	
3.	NETTOOMSÆTNING.....	1.152.871.246	1.497.081	0	0
	Andre driftsindtægter	711.225	639	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-1.017.840.613	-1.398.427	0	0
4.	Andre eksterne omkostninger	-14.776.588	-16.729	-43.890	-46
	BRUTTORESULTAT	120.965.270	82.564	-43.890	-46
5.	Personaleomkostninger	-41.096.555	-38.669	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og im- materielle anlægsaktiver	-3.683.855	-2.723	0	0
	Andre driftsomkostninger	-45.577	-190	0	0
	DRIFTSRESULTAT	76.139.283	40.982	-43.890	-46
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	54.270.126	26.162
	Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser	206.995	45	149.173	0
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	3.068.748	3.328
6.	Finansielle indtægter	2.466.969	1.963	870.772	571
6.	Finansielle omkostninger	-2.186.595	-2.273	-15.658	-24
		487.369	-265	58.343.161	30.037
	ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	76.626.652	40.717	58.299.271	29.991
7.	Skat af årets resultat	16.979.791	9.390	856.218	840
8.	ÅRETS RESULTAT	59.646.861	31.327	57.443.053	29.151

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER

Note	Koncern		Moderselskab	
	2025	2024 Kr. 1000	2025	2024 Kr. 1000
	AKTIVER			
	Anlægsaktiver			
9.	Immaterielle anlægsaktiver:			
	Goodwill	0	0	0
10.	Materielle anlægsaktiver:			
	Grunde og bygninger	307.694.571	244.762	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.352.890	2.656	95.000
	Materielle anlægsaktiver under opførelse	0	47.816	0
		310.047.461	295.234	95.000
				95
	Finansielle anlægsaktiver:			
11.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	136.659.693
12.	Kapitalandele i kapitalinteresser	5.736.371	4.326	5.172.434
13.	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	3.025.242	1.380	3.025.242
14.	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.595.983	2.877	2.788.202
		12.357.596	8.583	147.645.571
				110.119
	Anlægsaktiver i alt	322.405.057	303.817	147.740.571
				110.214
	Omsætningsaktiver			
	Varebeholdninger:			
	Grunde og byggeprojekter	7.873.486	7.874	0
				0
	Tilgodehavender:			
15.	Igangværende arbejder for fremmed regning	35.599.129	41.637	0
	Debitorer	145.234.127	282.547	0
16.	Tilgodehavende tilknyttede virksomheder	0	0	225.239.501
	Tilgodehavende selskabsskat	0	2.683	0
	Andre tilgodehavender	49.930.124	43.935	165.427
17.	Periodeafgrænsningsposter	775.994	695	0
		231.539.374	371.497	225.404.928
				231.874
	Likvide beholdninger	234.604.592	80.351	43.592.132
				16.487
	Omsætningsaktiver i alt	474.017.452	459.722	268.997.060
				248.361
	AKTIVER I ALT	796.422.509	763.539	416.737.631
				358.575

Note	Koncern		Moderselskab		
	2025	2024 Kr. 1000	2025	2024 Kr. 1000	
PASSIVER					
Egenkapital					
	Virksomhedskapital	125.000	125	125.000	125
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	613.110	406	84.413.024	50.448
	Overført overskud til næste år	394.963.832	340.189	311.163.917	290.147
	Foreslået udbytte	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000
	Minoritetsinteressers andel	6.547.700	4.344	0	0
		404.249.642	347.064	397.701.941	342.720
=====					
Hensatte forpligtelser					
18.	Udskudt skat	2.302.000	11.055	0	0
19.	Andre hensatte forpligtelser	66.545.039	25.416	0	0
		68.847.039	36.471	0	0
=====					
Gældsforpligtelser					
20.	Langfristede gældsforpligtelser:				
	Langfristede gældsforpligtelser	83.107.605	81.882	0	0

20.	Afdrag på langfristet gæld i 2025/26	1.794.148	1.416	0	0
15.	Igangværende arbejder for fremmed regning	79.830.596	82.794	0	0
	Leverandørgæld	130.538.780	193.075	10.000	10
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.166
	Skyldig selskabsskat	19.007.340	0	19.007.340	0
	Anden gæld	8.164.026	19.947	10.138	11.678
21.	Periodeafgrænsningsposter	874.310	694	0	0
	Gæld til virksomhedsdeltager og ledelse	9.023	196	8.212	1
		240.218.223	298.122	19.035.690	15.855

	Gældsforpligtelser i alt	323.325.828	380.004	19.035.690	15.855
=====					
	PASSIVER I ALT	796.422.509	763.539	416.737.631	358.575

22.	Pantsætninger og sikkerhedsstillelse				
23.	Eventualforpligtelser mv.				
24.	Nærtstående parter				

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR ÅRET 2024/25

	Koncern		Morderselskab	
	2024/25	2023/24 Kr. 1000	2024/25	2023/24 Kr. 1000
EGENKAPITAL				
Virksomhedskapital:				
Saldo pr. 1. oktober	125.000	125	125.000	125
Saldo pr. 30. september	125.000	125	125.000	125
Reserver:				
Nettoopskrivning, indre værdis metode:				
Saldo pr. 1. oktober	406.115	361	49.986.902	56.118
Overført fra resultatdisponeringen	206.995	45	34.426.122	-5.670
Saldo pr. 30. september	613.110	406	84.413.024	50.448
Overført overskud:				
Saldo pr. 1. oktober	339.727.774	317.083	290.146.986	261.326
Overført fra resultatdisponeringen	55.236.058	23.106	21.016.931	28.821
Saldo pr. 30. september	394.963.832	340.189	311.163.917	290.147
Foreslået udbytte:				
Saldo pr. 1. oktober	2.000.000	122	2.000.000	122
Ekstraordinært udbytte	0	4.000	0	4.000
Afregnet udbytte	-2.000.000	-4.122	-2.000.000	-4.122
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000
Saldo pr. 30. september	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000
Minoritetsinteresser:				
Saldo pr. 1. oktober	4.343.892	19.470	0	0
Tilgang i året ved køb af kapitalandele	0	0	0	0
Minoritetsinteressers tilbagesalg	0	-11.677	0	0
Udloddet udbytte	0	-5.625	0	0
Overført fra resultatdisponeringen	2.203.808	2.176	0	0
Saldo pr. 30. september	6.547.700	4.344	0	0
	404.249.642	347.064	397.701.941	342.720

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR ÅRET 2024/25
(KONCERN)

		2023/24 Kr. 1000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		
Driftsresultat	76.139.283	40.982
Afskrivninger tilbageført	3.683.855	2.723
Fortjeneste/tab ved salg anlægsaktiver tilbageført	-6.824	0
Ændring i andre hensatte forpligtelser	41.128.963	-10.580
*Ændring i driftskapital	59.984.712	23.998
Pengestrømme fra drift før finansiering		
Finansielle indtægter	2.032.362	1.715
Finansielle omkostninger	-2.176.041	-2.273
Pengestrømme fra ordinær drift		
Betalt selskabsskat og rentetillæg mv.	-4.502.741	-22.341
	176.283.569	34.224
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		
Køb af materielle anlægsaktiver excl. leasingaktiver	-18.497.305	-61.694
Køb af kapitalandele i tilknyttet virksomhed fra minoritetsaktionær	0	-11.678
Køb af kapitalandele i kapitalinteresser	-1.203.261	-3.820
Udlån til kapitalinteresser	-1.645.242	-1.380
Køb af andre værdipapirer og kapitalandele	-300.020	0
Salg af andre værdipapirer og kapitalandele	12.188	72
	-21.633.640	-78.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		
Netto forøgelse af langfristede lån mv.	1.435.904	15.429
Afdragsdel af leasingydelser	-44.614	-137
Ændring i depositum fra lejere	212.508	4.218
Udbetalt udbytte fra moderselskab	-2.000.000	-4.122
Udbetalt udbytte til minoritetsaktionærer	0	-5.625
	-396.202	9.763
Ændring i likvide beholdninger	154.253.727	-34.513
Likvide beholdninger pr. 1. oktober 2024	80.350.865	114.864
Likvide beholdninger pr. 30. september 2025	234.604.592	80.351
*Ændring i driftskapital		
Ændring tilgodehavender	131.236.290	
Ændring af igangværende arbejder for fremmed regning	3.074.897	
Ændring af kortfristet gæld mv.	-74.326.475	
	59.984.712	

NOTER

Note

1. 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 korrekt opgjort på baggrund af sagsstyringssystemet.

2. BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER INDTRUFFET EFTER STATUSDAGEN

Der er efter statusdagen ikke indtruffet usædvanlige hændelser af en karakter, som kræver omtale i årsrapporten.

	Koncern		Moderselskab	
	2024/25	2023/24 Kr. 1000	2024/25	2023/24 Kr. 1000
3. OMSÆTNING				
Opførelse af byggerier for fremmed regning	1.137.699.988	1.486.788	0	0
Huslejeindtægter, udlejningsejendomme	15.171.258	10.293	0	0
	<u>1.152.871.246</u>	<u>1.497.081</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4. HONORAR TIL GENERALFORSAMLINGSVALGT REVISOR				
Honorar for lovpligtig revision	310.000	301		
Honorar for skattemæssig rådgivning	53.000	48		
Honorar, andre erklæringer med sikkerhed	8.500	10		
Honorar for andre ydelser	102.570	206		
	<u>474.070</u>	<u>565</u>		
5. PERSONALEOMKOSTNINGER				
Gager og bestyrelseshonorar	36.803.371	34.830	0	0
Pensioner	3.629.136	3.260	0	0
Andre omkostninger til social sikring	663.489	579	0	0
	<u>41.095.996</u>	<u>38.669</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gager/vederlag direktion og bestyrelse heraf	2.617.963	2.513	0	0
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	50	51	0	0
6. FINANSIERING				
Finansielle indtægter:				
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer	434.607	364	605.973	364
Andre finansielle indtægter	2.032.362	1.599	264.799	207
	<u>2.466.969</u>	<u>1.963</u>	<u>870.772</u>	<u>571</u>
Finansielle omkostninger:				
Tab på finansielle anlægsaktiver	6.824	0	0	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	3.730	0	3.730	0
Andre finansielle omkostninger	2.176.041	2.273	11.928	24
	<u>2.186.595</u>	<u>2.273</u>	<u>15.658</u>	<u>24</u>
	<u>280.374</u>	<u>-310</u>	<u>855.114</u>	<u>547</u>

Note	Koncern		Moderselskab		
	2024/25	2023/24 Kr. 1000	2024/25	2023/24 Kr. 1000	
7.	SKAT AF ÅRETS RESULTAT				
	Skat af årets resultat	26.193.791	0	856.218	840
	Regulering af udskudt skat	-9.214.000	9.390	0	0
		16.979.791	9.390	856.218	840
8.	RESULTATDISPONERING				
	Udbytte	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000
	Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	4.000	0	4.000
	Henlæggelse til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	206.995	45	34.426.122	-5.670
	Overført overskud til næste år	55.236.058	23.106	21.016.931	28.821
	Minoritetsinteressers andel af dattervirksom- heders resultat	2.203.808	2.176	0	0
		59.646.861	31.327	57.443.053	29.151
9.	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (KONCERN)		Koncern- goodwill		
	Kostpris:				
	Saldo pr. 1. oktober		21.869.852		
	Saldo pr. 30. september		21.869.852		
	Af- og nedskrivninger:				
	Saldo pr. 1. oktober		21.869.852		
	Saldo pr. 30. september		21.869.852		
	Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september		0		
10.	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (KONCERN)				
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiv- er under opførelse	I alt	
	Kostpris:				
	Saldo pr. 1. oktober	259.256.167	5.890.812	47.816.268	312.963.247
	Tilgang	18.497.305	0	0	18.497.305
	Overført	47.816.268		-47.816.268	
	Saldo pr. 30. september	325.569.740	5.890.812	0	331.460.552

Note					2023/24 Kr. 1000
Af- og nedskrivninger:					
Saldo pr. 1. oktober	14.494.113	3.235.123	0	17.729.236	
Årets afskrivninger	3.381.056	302.799	0	3.683.855	
Saldo pr. 30. september	17.875.169	3.537.922	0	21.413.091	
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	307.694.571	2.352.890	0	310.047.461	

I "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar" indgår finansielt leasede aktiver (biler) med en regnskabsmæssig værdi på kr. 776.945.

MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER (MODERSELSKAB)

	Inventar mv.	
Kostpris		
Saldo pr. 1. oktober	95.000	0
Årets tilgang	0	95
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	95.000	95

11. KAPITALANDELE I TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER (MODERSELSKAB)

	Værdi ekskl. koncern- goodwill	Goodwill ved køb af aktier	Kapitalandele i alt	
Kostpris:				
Saldo pr. 1. oktober	32.525.990	19.869.852	52.395.842	
Årets tilgang	0	0	0	
Årets afgang	0	0	0	
Saldo pr. 30. september	32.525.990	19.869.852	52.395.842	
Opskrivninger:				
Saldo pr. 1. oktober	69.856.753	0	69.856.753	
Årets resultat i dattervirksomheder	54.276.950	0	54.276.950	
Udloddet udbytte	-20.000.000	0	-20.000.000	
Tilbageført opskrivning vedrørende afgang		0	0	
Saldo pr. 30. september	104.133.703	0	104.133.703	
Afskrivninger				
Saldo pr. 1. oktober	0	19.869.852	19.869.852	
Saldo pr. 30. september	0	19.869.852	19.869.852	
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	136.659.693	0	136.659.693	
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Årets resultatandele			54.793.765	26.165
Koncern intern avance tilbageført			-516.815	0
Tab ved salg af kapitalandele afhændet tidligere år			-6.824	-3
			54.270.126	26.162

Note

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

	<u>Ejerandel</u>
C.C.Contractor A/S, Herning	100%
B. J. F. ApS, Herning (stemmemajoritet)	25%
Theresavej 1 ApS, Herning	100%
Ejendomsselskabet Banegårdspladsen, Herning ApS, Herning	100%
Fastrupdalen ApS, Herning (stemmemajoritet)	25%

2023/24
Kr. 1000

12. KAPITALANDELE I KAPITALINTERESSER

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
Kostpris:		
Saldo pr. 1. oktober	3.920.000	3.820.000
Tilgang i året	1.203.261	1.203.261
Afgang i årets løb	0	0
Saldo pr. 30. september	5.123.261	5.023.261
Opskrivninger:		
Saldo pr. 1. oktober	406.115	0
Årets resultatandele	206.995	149.173
Saldo pr. 30. september	613.110	149.173
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	5.736.371	5.172.434
Kapitalandele i kapitalinteresser specificeres således:		
Herning Isstadion A/S, Knuden 1, 7400 Herning	20% ejerandel	
Ejendomsselskabet Sporet A/S, Europaplads 2, 7. 8000 Aarhus C.	20% ejerandel	20% ejerandel
Ejendomsselskabet Horsnæs A/S, Europaplads 2, 8000 Aarhus C	19% ejerandel	19% ejerandel

13. TILGODEHAVENDER HOS KAPITALINTERESSER

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
Kostpris:		
Saldo pr. 1. oktober	1.380.000	1.380.000
Tilgang i året	1.645.242	1.645.242
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	3.025.242	3.025.242

Note

14. ANDRE VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE

	<u>Koncern</u>	<u>Moderselskab</u>
Kostpris:		
Saldo pr. 1. oktober	3.195.399	1.782.329
Årets tilgang	300.020	300.020
Årets afgang	<u>-15.919</u>	<u>-15.919</u>
Saldo pr. 30. september	<u>3.479.500</u>	<u>2.066.430</u>
Op- og nedskrivninger:		
Saldo pr. 1. oktober	-318.124	292.905
Årets regulering	434.607	428.867
Reguleringer afhændede tilbageført	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo pr. 30. september	<u>116.483</u>	<u>721.772</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. september	<u>3.595.983</u>	<u>2.788.202</u>

Dagsværdien af andre værdipapirer og kapitalandele udgør ultimo kr. 3.595.983 i koncernen og kr. 2.788.202 i moderselskabet. Der er i resultatopgørelsen i koncernen indregnet urealiserede kursgevinst på kr. 434.607 og i moderselskabet på kr. 428.867, jf. §37 og §38 i Årsregnskabsloven.

2023/24

Kr. 1000

15. IGANGVÆRENDE ARBEJDER FOR FREMMED REGNING (koncern)

Igangværende arbejder for fremmed regning	610.429.508	1.387.134
Aconto faktureret herpå	<u>-654.660.975</u>	<u>-1.428.291</u>
	<u>-44.231.467</u>	<u>-41.157</u>
der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	35.599.129	41.637
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver)	<u>79.830.596</u>	<u>82.794</u>
	<u>-44.231.467</u>	<u>41.157</u>

16. TILGODEHAVENDE TILKNYTTETE VIRKSOMHEDER (MODERSELSKAB)

Mellemregninger tilknyttede virksomheder	207.864.133	229.147
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	<u>17.375.368</u>	<u>0</u>
	<u>225.239.501</u>	<u>229.147</u>

17. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER AKTIVER (KONCERN)

Periodeafgrænsningposter under tilgodehavender tkr. 776 (2023/24 tkr. 695) omfatter i det væsentligste betalte kontingenter, sponsorater og ejendomsskat vedrørende efterfølgende år.

Note

18. UDSKUDT SKAT

	Koncern	2023/24 Kr. 1000	Moder- selskab	
Saldo pr. 1. oktober	11.516.000	1.665	0	0
Årets regulering i resultatopgørelse	-9.214.000	9.390	0	0
	2.302.000	11.055	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.

19. ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSER

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiarbejder på afsluttede projekter herunder forventede omkostninger i forbindelse med 1 og 5 års gennemgang samt forventede tab på igangværende arbejder for fremmed regning. Andre hensatte forpligtelser omfatter tillige hensættelser vedrørende Grundejernes Investeringsfond.

20. LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER (KONCERN)

	Restgæld	Forfald 0-1 år	Restgæld efter 5 år	
Prioritetsgæld	76.504.596	1.018.000	71.214.000	
Leasinggæld	1.794.148	776.148	0	
Depositum fra lejere	6.603.009	0	0	
	84.901.753	1.794.148	71.214.000	63.789

21. PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER (KONCERN)

Periodeafgrænsningposter under forpligtelser tkr. 874 (2023/24 tkr. 694) omfatter forud modtaget husleje mv. vedrørende efterfølgende regnskabsår.

22. PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSE

Koncernen har givet pant i 6 af koncernens ejendomme til sikkerhed for prioritetslån. Den pantsikrede restgæld udgør kr. 77.957.797, og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte ejendomme udgør kr. 180.042.167.

Af koncernens likvide midler udgør indestående på deponeringskonto til sikkerhed for leverandør kr. 1.567.909 og kr. 50.000.000 til sikkerhed for bygherre.

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

Note

23. EVENTUALFORPLIGTELSER MV.

Koncernes garantiforpligtelser (arbejdsgarantier) andrager kr. 478.786.000.
Koncernen har stillet bankgaranti på kr. 200.000 til sikkerhed for udførelse af arbejde.

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

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

24. NÆRTSTÅENDE PARTER

Bestemmende indflydelse:
Direktør Jørn From, Julsøvænget 32, 8600 Silkeborg.

Transaktioner:
Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår og er derfor ikke oplyst i henhold til årsregnskabslovens §98 c, stk. 7.

H/6787/OC/