



Tlf.: 63 21 60 00
svendborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Norgesvej 2
DK-5700 Svendborg
CVR-nr. 20 22 26 70

OLE BILLUM-JENSEN HOLDING APS

KANALVEJ 11, 5600 FAABORG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. maj 2018**

Ole Billum Jensen

CVR-NR. 21 56 32 34

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-8
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	9
Ledelsesberetning.....	10
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14-15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-25
Anvendt regnskabspraksis.....	26-31

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Ole Billum-Jensen Holding ApS Kanalvej 11 5600 Faaborg
	CVR-nr.: 21 56 32 34 Stiftet: 16. marts 1999 Hjemsted: Faaborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Ole Billum Jensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Norgesvej 2 5700 Svendborg

KONCERNOVERSIGT

Følgende selskaber indgår i koncernregnskabet. Ejerandele er angivet.

Plus Coat DK A/S, 60 %
Plus-Coat A/S, 60 %
1 Office ApS, 100 %
Konnerup & Co ApS, 100 %
Det Rigtige Faaborg ApS, 60 %
Expert/Punkt 1 Faaborg ApS, 60 %
Billums Ejendomme ApS, 100 %
Faaborg Tømrerforretning ApS, 100 %
J & E Holding ApS, 100 %
Frisengårdsvej ApS, 100 %
Billum Byg ApS, 100 %
Faaborg Ejendomsservice ApS, 100 %
Ejendomsselskabet Klokkestøbervej 35 ApS, 100 %
Ejd. selskabet Ndr. Ringgade 70C ApS, 100 %

Herudover indgået følgende associerede virksomheder til indre værdi:

Fynske Farver A/S, 40 %
Kami Holding Faaborg ApS, 25 %
BJO Ejendomme ApS, 33 %
Brdr. Billum ApS, 50 %

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Ole Billum-Jensen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faaborg, den 1. maj 2018

Direktion:

Ole Billum Jensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Ole Billum-Jensen Holding ApS

REVISIONSPÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Billum-Jensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Overtrædelse af selskabslovens regler om lån til kapitalejer

Koncernen har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, ydet et lån til selskabets kapitalejer. Koncernens ledelse kan blive gjort ansvarlig for forholdet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Svendborg, den 1. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Niels Duedahl
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11644

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	50.741	33.651	15.484	13.058	7.941
Driftsresultat.....	19.377	14.811	15.484	13.058	7.941
Finansielle poster, netto.....	-3.441	-2.256	-230	-1.122	-1.750
Årets resultat.....	13.534	12.726	13.334	8.276	3.958
Balance					
Balancesum.....	305.219	256.433	234.315	171.990	173.612
Egenkapital.....	99.438	87.770	81.623	68.224	60.900
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-52.756	-5.631	-66.420	-1.864	-7.452
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	31,5	34,2	35,0	40,0	35,0
Egenkapitalforrentning.....	14,5	15,0	17,8	12,8	13,0

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er følgende:

Aktie- og anpartsinvesteringer
Investering i og udlejning af ejendomme
Overfladebehandling af metal
Industrilakering og overfladebehandling
Ejendomsservice
Tømrerarbejde
Administrations- og bogholderiarbejde
Salg af radio- og tv-udstyr
Fremstilling og salg af chokolade
Medievirksomhed

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen og selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat for såvel koncernen som moderselskabet anses for tilfredsstillende og er i overensstemmelse med det udmeldte i seneste års årsrapport.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens samlede resultat for året har levet op til forventningerne. Der har været investeret i nye selskaber i årets løb, som alle har bidraget positivt til koncernens udvikling.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernen er ikke udsat for væsentlige særlige risici. En stor del af selskabets aktiver består af ejendommen, hvori der er realkreditlån. Udsving i renten kan derfor være en risikofaktor. Koncernens langfristede gæld er primært sammensat af gæld med kort rentetilpasning. Risikoen ved en rentestigning på 1 procentpoint kan opgøres til ca. tkr. 1.400, hvilket svarer til 8,03 % af årets resultat.

Miljøforhold

Koncernens selskaber har opdateret driftsmateriel og materialer, der skåner det omkringliggende miljø så godt som muligt. Ledelsen har ikke kendskab til produkter, materialer m.v., der anvendes i koncernen, som har en skadelig påvirkning af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke betydelige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer, at koncernen fortsat vil have positiv udvikling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		50.740.717	33.650.836	-33.909	-71.498
Personaleomkostninger.....	1	-25.410.714	-17.988.980	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-3.044.768	-2.707.125	0	-23.478
Andre driftsomkostninger.....		-26.221	-212.991	0	0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		-2.881.534	2.069.330	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		19.377.480	14.811.070	-33.909	-94.976
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	1.579.876	2.851.061	1.757.263	3.036.835
Andre finansielle indtægter.....	3	34.396	235.282	118.887	119.507
Andre finansielle omkostninger.....	4	-3.475.781	-2.491.079	-181.493	-62.631
RESULTAT FØR SKAT.....		17.515.971	15.406.334	1.660.748	2.998.735
Skat af årets resultat.....	5	-3.982.447	-2.680.182	62.424	-9.187
ÅRETS RESULTAT.....	6	13.533.524	12.726.152	1.723.172	2.989.548

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		468.624	500.594	0	0
Goodwill.....		175.000	325.000	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	643.624	825.594	0	0
Grunde og bygninger.....		27.175.161	22.173.836	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		10.318.247	9.751.010	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		29.959	40.022	0	0
Investeringsjendomme.....		235.790.767	194.342.942	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	273.314.134	226.307.810	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	96.640.581	82.215.800
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		7.111.924	6.549.702	7.111.924	6.549.702
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	0	725.000	1.600.000
Lejededesitum og andre tilgodehavender.....		422.513	451.375	412.000	451.375
Finansielle anlægsaktiver.....	9	7.534.437	7.001.077	104.889.505	90.816.877
ANLÆGSAKTIVER.....		281.492.195	234.134.481	104.889.505	90.816.877
Råvarer og hjælpematerialer.....		2.357.421	2.278.086	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		2.137.920	2.050	0	0
Forudbetaling for varer.....		192.386	0	0	0
Varebeholdninger.....		4.687.727	2.280.136	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		8.079.693	6.694.860	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		782.218	641.138	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1	0	3.856.973	2.339.000
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		100.000	0	100.000	0
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....	10	78.448	0	0	0
Udskudte skatteaktiver.....	11	1.794	23.849	0	0
Andre tilgodehavender.....		7.225.578	2.298.921	546.719	14.205
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	575.812	0	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	929.065	1.509.485
Periodeafgrænsningsposter.....	12	1.150.297	1.110.957	0	0
Tilgodehavender.....		17.418.029	11.345.537	5.432.757	3.862.690
Likvide beholdninger.....		1.621.084	8.672.460	429.856	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		23.726.840	22.298.133	5.862.613	3.862.690
AKTIVER.....		305.219.035	256.432.614	110.752.118	94.679.567

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for opskrivninger.....		0	0	87.641.242	74.021.460
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		4.041.001	4.085.417	3.618.388	4.085.417
Overført resultat.....		88.543.464	78.846.338	6.630.088	6.474.920
Forslag til udbytte.....		2.505.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Minoritetsinteresser.....		3.348.536	1.838.245	0	0
EGENKAPITAL.....		99.438.001	87.770.000	100.889.718	87.581.797
Hensættelse til udskudt skat.....	11	16.928.418	16.367.831	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		16.928.418	16.367.831	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		140.752.462	113.781.800	0	0
Banklån.....		1.003.229	573.388	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..		355.749	584.338	0	0
Selskabsskat.....		744.964	0	0	0
Ansvarlig lånekapital.....		375.000	800.000	0	0
Leasingforpligtelser.....		1.698.133	1.568.080	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	13	144.929.537	117.307.606	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld..	13	5.844.393	3.291.042	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		19.639.260	15.887.957	0	394.417
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		37.360	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.839.497	5.694.550	1	0
Gæld, tilknyttede virksomheder...		0	0	8.916.208	5.015.500
Gæld, associerede virksomheder...		30.000	0	0	0
Selskabsskat.....		236.849	2.628.680	236.849	1.663.154
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	678.994	0
Anden gæld.....		13.295.720	7.477.563	30.348	24.699
Periodeafgrænsningsposter.....		0	7.385	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		43.923.079	34.987.177	9.862.400	7.097.770
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		188.852.616	152.294.783	9.862.400	7.097.770
PASSIVER.....		305.219.035	256.432.614	110.752.118	94.679.567
Eventualposter mv.	14				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
Nærtstående parter	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen					
	Selskabs- kapital	Øvrige bundne reserver	Overført resultat	Forslag til udbytte	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 31. december 2016.....	1.000.000	4.085.417	78.846.338	2.000.000	1.838.245	87.770.000
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....			94.510			94.510
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017.....	1.000.000	4.085.417	78.940.848	2.000.000	1.838.245	87.864.510
Betalt udbytte.....				-2.000.000	-505.000	-2.505.000
Valutakursreguleringer.....		-35.033				-35.033
Overførsel til/fra andre poster.....			75.000			75.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		-9.383	9.527.616	3.505.000	2.015.291	15.038.524
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....				-1.000.000		-1.000.000
Egenkapital 31. december 2017.....	1.000.000	4.041.001	88.543.464	2.505.000	3.348.536	99.438.001

Specifikation af øvrige bundne reserver:

	Koncernen		
	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Øvrige bundne reserver i alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	0	4.085.417	4.085.417
Valutakursreguleringer.....		-35.033	-35.033
Forslag til årets resultatdisponering.....		-9.383	-9.383
Egenkapital 31. december 2017.....	0	4.041.001	4.041.001

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Moderselskabet					
	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017..	1.000.000	74.021.460	4.085.417	6.474.920	2.000.000	87.581.797
Betalt udbytte.....					-2.000.000	-2.000.000
Valutakursreguleringer.....			-35.033			-35.033
Forslag til årets resultatdisponering.....		13.619.782	-431.996	155.168	2.000.000	15.342.954
Egenkapital 31. december 2017.....	1.000.000	87.641.242	3.618.388	6.630.088	2.000.000	100.889.718

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2017 kr.	2016 kr.
Årets resultat.....	13.533.524	12.726.152
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.861.572	491.451
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	81.234	0
Dagsværdiregulering investeringsejendomme.....	2.881.534	0
Resultat af associerede selskaber.....	-1.157.263	-1.831.061
Resultat af datterselskaber.....	-422.613	-1.020.000
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	0	1.038.953
Skat af årets resultat tilbageført.....	3.982.447	2.680.182
Øvrige reguleringer.....	1.094.218	0
Betalt selskabsskat.....	-4.107.482	-1.041.792
Ændring i varebeholdninger.....	-2.407.591	-581.654
Ændring i tilgodehavender.....	4.589.001	-2.460.229
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-6.458.229	-3.642.710
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	14.470.352	6.359.292
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-30.142	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-52.755.870	-5.630.987
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	19.957.000
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-2.597.490	-5.895.814
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	459.960	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-54.923.542	8.430.199
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	31.528.869	0
Afdrag på lån.....	0	-18.086.414
Andre ændringer i langfristet gæld.....	0	-215.375
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-2.505.000	-4.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	351.500
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	29.023.869	-21.950.289
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-11.429.321	-7.160.798
Likvider 1. januar.....	-6.588.855	571.943
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-18.018.176	-6.588.855
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	1.621.084	7.812.123
Gæld til pengeinstitutter.....	-19.639.260	-14.400.978
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-18.018.176	-6.588.855

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 56 (2016: 45)					
Moderselskabet: 1 (2016: 1)					
Løn og gager.....	21.644.015	14.905.221	0	0	
Pensioner.....	1.875.265	1.526.562	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	735.999	552.785	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	1.155.435	1.004.412	0	0	
	25.410.714	17.988.980	0	0	
Med henvisning til ÅRL § 98b er oplysning om vederlag til ledelsen udeladt, da der kun indgår et medlem i ledelsen i moderselskabet.					
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder					2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	422.613	1.020.000	600.000	1.205.774	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.157.263	1.831.061	1.157.263	1.831.061	
	1.579.876	2.851.061	1.757.263	3.036.835	
Andre finansielle indtægter					3
Tilknyttede virksomheder.....	0	574.760	103.345	105.500	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	34.396	-339.478	15.542	14.007	
	34.396	235.282	118.887	119.507	
Andre finansielle omkostninger					4
Tilknyttede virksomheder.....	0	551.790	178.395	58.883	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	3.475.781	1.939.289	3.098	3.748	
	3.475.781	2.491.079	181.493	62.631	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.091.295	2.848.868	-13.222	-567	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-28.858	11.694	-49.202	9.754	
Regulering af udskudt skat.....	920.010	-180.380	0	0	
	3.982.447	2.680.182	-62.424	9.187	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....	-9.383	1.831.061	-431.996	1.831.061	
Overført resultat.....	9.527.616	8.716.834	155.168	-841.513	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	2.015.291	178.257	0	0	
	13.533.524	12.726.152	1.723.172	2.989.548	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen		Note
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	
Kostpris 1. januar 2017.....	945.357	2.082.762	7
Tilgang.....	30.142	0	
Kostpris 31. december 2017.....	975.499	2.082.762	
Afskrivninger 1. januar 2017.....	444.763	1.605.090	
Årets afskrivninger	62.112	302.672	
Afskrivninger 31. december 2017.....	506.875	1.907.762	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	468.624	175.000	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		Note
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2017.....	24.958.371	21.546.486	8
Tilgang.....	5.426.105	2.999.866	
Afgang.....	0	-334.756	
Kostpris 31. december 2017.....	30.384.476	24.211.596	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	2.784.535	11.795.474	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-116.743	
Årets afskrivninger	424.780	2.214.618	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	3.209.315	13.893.349	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	27.175.161	10.318.247	
Finansielle leasingaktiver.....		1.333.475	

NOTER

Note

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Investerings- ejendomme
Kostpris 1. januar 2017.....	164.762	167.009.636
Tilgang.....	0	49.756.006
Kostpris 31. december 2017.....	164.762	216.765.642
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	124.741	0
Årets afskrivninger	10.062	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	134.803	0
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2017.....	0	20.277.328
Årets værdireguleringer.....	0	-1.252.203
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2017.....	0	19.025.125
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	29.959	235.790.767

Investerings ejendomme består af udlejningsejendomme, som er beliggende forskellige steder i Danmark. Der er tale om forskellige ejendomme, både boksejendomme udlejet til større detailforretninger, kontorer, lejligheder m.v.

Ejendommene er stort set udlejede på lejekontrakter til tredjemand.

Ejendommenes dagsværdi vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommenes driftsafkast og et fastsat afkastkrav.

Ved beregningen er anvendt et afkast i intervallet 6 - 8,7%, hvilket er fastlagt under hensyntagen til de gældende forhold på ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommenes beliggenhed m.v.

Dagsværdien af investeringsejendomme udgør tkr. 235.791 pr. 31. december 2017.

Den opgjorte dagsværdi er et skøn foretaget af ledelsen på basis af tilgængelige oplysninger og ledelsens forventninger til fremtiden.

Følsomheden af det gennemsnitlige afkastkrav kan illustreres ved følgende:

En stigning i afkastkravet på 0,5 procentpoint medfører et fald i dagsværdien på 14,7 mio. kr.

Et fald i afkastkravet på 0,5 procentpoint medfører en stigning i dagsværdien på 16 mio. kr.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2017.....	0	1.987.359
Tilgang.....	0	2.200.727
Afgang.....	0	-459.960
Kostpris 31. december 2017.....	0	3.728.126
Opskrivninger 1. januar 2017.....	0	4.562.344
Udloddet resultat	0	-1.098.650
Årets opskrivninger	0	1.636.888
Egenkapitalbevægelser.....	0	-54.684
Opskrivninger 31. december 2017.....	0	5.045.898
Korrektion til tidligere års nedskrivninger.....	0	1.662.100
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2017.....	0	1.662.100
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	0	7.111.924
	Koncernen	
	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Tilgang.....	0	396.763
Afgang.....	0	25.750
Kostpris 31. december 2017.....	0	422.513
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	0	422.513
	Moderselskabet	
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2017.....	8.767.758	1.987.359
Tilgang.....	1.405.000	2.200.727
Afgang.....	0	-459.960
Kostpris 31. december 2017.....	10.172.758	3.728.126
Opskrivninger 1. januar 2017.....	73.448.041	4.562.344
Udloddet resultat	0	-1.098.650
Årets opskrivninger	13.019.782	1.636.888
Egenkapitalbevægelser.....	0	-54.684
Opskrivninger 31. december 2017.....	86.467.823	5.045.898
Korrektion til tidligere års nedskrivninger.....	0	1.662.100
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2017.....	0	1.662.100
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	96.640.581	7.111.924

NOTER

Note

	Moderselskabet	
	Tilgodehavender i Lejededesitum og tilknyttede virksomheder	andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2017.....	1.600.000	0
Tilgang.....	325.000	386.250
Afgang.....	-1.200.000	25.750
Kostpris 31. december 2017.....	725.000	412.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	725.000	412.000

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
PlusCoat DK A/S, Faaborg.....	3.819.719	975.793	60 %
PlusCoat A/S, Faaborg.....	3.090.046	1.162.593	60 %
1-Office ApS, Faaborg.....	716.735	186.905	100 %
Konnerup & Co ApS, Faaborg.....	705.477	655.477	100 %
Det Rigtige Faaborg ApS, Faaborg.....	130.732	5.732	60 %
Expert/Punkt 1 ApS, Faaborg.....	316.310	266.310	60 %
Ejendomsselskabet Ndr. Ringgade 70C ApS, Slagelse.....	2.681.626	2.631.626	100 %
Billums Ejendomme ApS, Faaborg.....	48.106.919	61.188	100 %
Faaborg Tømrerforretning ApS, Faaborg.....	296.144	13.953	100 %
J og E Holding ApS, Faaborg.....	22.268.703	5.390.746	100 %
Frisengårdsvej A/S, Faaborg.....	10.984.219	2.452.335	100 %
Faaborg Ejendomsservice ApS, Faaborg.....	97.862	21.850	100 %
Billum Byg ApS, Faaborg.....	823.885	211.238	100 %
Ejd. selskabet Klokketøbervej 35 ApS, Faaborg	5.563.752	548.207	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Brdr. Billum ApS, Faaborg.....	4.443.256	511.490	50 %
Kami Holding Faaborg ApS, Faaborg.....	7.228.394	3.312.792	25 %
BJO Ejendomme ApS, Faaborg.....	6.704.483	802.703	33 %
Fynske Farver A/S, Faaborg.....	2.176.785	720.133	40 %

Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse

10

Der er ydet lån til kapitalejer. Lånet er forrentet med 10,05 % og er indfriet ved lønoplysning i efterfølgende regnskabsår

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

Udskudt skat vedrører:

Midlertidige forskelle på anlægsaktiver.....	16.928.418	16.367.831	0	0
--	------------	------------	---	---

	16.928.418	16.367.831	0	0
--	-------------------	-------------------	----------	----------

Koncernen**Moderselskabet****2017****2016****2017****2016**

kr.

kr.

kr.

kr.

Udskudt skat 1. januar.....	16.367.831	16.548.211	0	0
-----------------------------	------------	------------	---	---

Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	920.010	-180.380	0	0
---	---------	----------	---	---

Årets udskudte skat i egenkapitalen.	-361.217	-23.849	0	0
--------------------------------------	----------	---------	---	---

Udskudt skat 31. december.....	16.926.624	16.343.982	0	0
---------------------------------------	-------------------	-------------------	----------	----------

Der indregnes således:

Udskudt skat (aktiver).....	1.794	23.849	0	0
-----------------------------	-------	--------	---	---

Udskudt skat (passiver).....	16.928.418	16.367.831	0	0
------------------------------	------------	------------	---	---

	16.926.624	16.343.982	0	0
--	-------------------	-------------------	----------	----------

Periodeafgrænsningsposter

12

Forsikringer.....	13.686	0	0	0
-------------------	--------	---	---	---

Omkostninger.....	1.136.611	1.110.957	0	0
-------------------	-----------	-----------	---	---

	1.150.297	1.110.957	0	0
--	------------------	------------------	----------	----------

Periodeafgrænsningsposter omfatter omkostninger forudbetalt vedrørende kommende regnskabsår.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen			
	1/1 2017 gæld i alt	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	117.072.842	145.064.982	4.256.806	91.727.780
Banklån.....	573.388	1.003.229	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt....	520.482	1.242.691	942.656	773.283
Selskabsskat.....	0	744.964	0	0
Ansvarlig lånekapital.....	800.000	587.000	212.000	0
Leasingforpligtelser.....	1.631.936	2.131.064	432.931	0
	120.598.648	150.773.930	5.844.393	92.501.063

Eventualposter mv.

14

Eventualforpligtelser

Der er stillet arbejdsgarantier for samlet tkr. 300

Operationelle leasingforpligtelser udgør i alt tkr. 217.

Huslejeforpligtelser udgør i alt tkr. 155.

Et af koncernens selskaber har en verserende afgiftssag med SKAT, hvor et eventuelt korrektionsbeløb ikke er afgjort af skatteankestyrelsen. Det maksimale krav fra SKAT er 785 tkr.

Udfaldet af sagen er usikkert, da kravet bestrides.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 237 t.kr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****15****Moderselskabet:**

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor følgende datterselskabers engagement med Spar Nord Bank A/S:

Fynske Farver A/S, begrænset til 40 %

1-Office ApS

Billum Byg ApS

Billums Ejendomme ApS

BJO Ejendomme ApS

Ejd.selskabet Klokketøbervej 35 ApS

Frisengårdsvej A/S

Faaborg Ejendomsservice ApS

Faaborg Tømrerforretning ApS

J og E Holding ApS

Ndr. Ringgade 70C, Slagelse ApS

Herudover er stillet kaution for mellemværender med DLR Kredit:

Billums Ejendomme ApS, samlet gæld tkr. 22.824

Fynske Farver A/S, samlet gæld tkr. 1.070

Billum Byg ApS, Samlet gæld tkr. 7.045

Ejd.selskabet Klokketøbervej 35 ApS, samlet gæld tkr. 3.463

Kaution stillet for mellemværender med Nykredit:

J og E Holding ApS, samlet gæld tkr. 45.979

Ejd. selskabet Ndr. Ringgade 70C, Slagelse ApS, samlet gæld tkr. 29.966

Kaution stillet for mellemværende med Totalkredit:

B.J.O Ejendomme ApS, samlet gæld tkr. 3.461.

Koncernen:

Kaution stillet for mellemværende med Totalkredit:

B.J.O Ejendomme ApS, samlet gæld tkr. 3.461.

Som sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i ejendomme for restgæld i alt tkr. 137.402. Bogført værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2017 tkr. 235.791.

Der er tinglyst ejerpantebreve og skadesløsbreve i ejendomme med i alt hhv. tkr. 46.120 og tkr. 56.700.

Der er tinglyst virksomhedspant med i alt tkr. 5.500 med pant i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel og inventar, drivmidler, produktionsanlæg og maskiner samt immaterielle aktiver, samlet bogført værdi af pantsatte aktiver udgør tkr. 12.678.

NOTER**Note****Nærtstående parter****16**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Ole Billum Jensen, Kildetoften 41, 5600 Faaborg, der er hovedaktionær i Ole Billum Jensen Holding ApS.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Ole Billum-Jensen Holding ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Der er foretaget en korrektion vedrørende grunde og bygninger og investeringsejendomme i 2016. Korrektionen påvirker egenkapitalen med samlet tkr. 94 og er uvæsentlig.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Ole Billum-Jensen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Ole Billum-Jensen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Materielle anlægsaktiver

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0 - 75 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	0 - 10 år	0 - 20 %
Indretning af lejede lokaler.....	10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance til dagsværdi.

Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i dagsværdierne i de enkelte selskaber. Da langt størstedelen af selskaberne er ejendomsselskaber, hvor værdierne er målt til dagsværdi efter ÅRL § 38 er selskabernes indre værdi anvendt som udtryk for dagsværdierne.

Ejendommene er værdiansat efter en normalindtjeningsmodel med et afkast mellem 5 og 9 %.

Opskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes på egenkapitalen i reserve for opskrivninger, i det omfang, dagsværdien overstiger kostprisen.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuervurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskursen.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat 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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.