

**Ole Billum-Jensen Holding ApS**

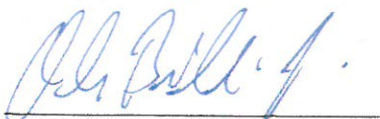
Kanalvej 11  
5600 Faaborg

CVR-nummer 21 56 32 34

**Årsrapport**

1. januar 2016 - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 31. maj 2017



Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>2</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>7</b>
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	9
Aktiver	10
Passiver	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	22

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

Ole Billum-Jensen Holding ApS  
Kanalvej 11  
5600 Faaborg

Hjemstedskommune: Faaborg-Midtfyn  
CVR-nummer: 21 56 32 34  
Regnskabsperiode: 1. januar 2016 - 31. december 2016

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er ifølge vedtægterne aktie- og anpartsbesiddelse.

### Direktion

Ole Billum Jensen

### Pengeinstitut

Spar Nord Bank, Svendborg

### Revisor

Dansk Revision Svendborg  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Norgesvej 2  
5700 Svendborg

## Ledespåtegning

---

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Faaborg, 31. maj 2017

Direktionen:



Ole Billum Jensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejeren i Ole Billum-Jensen Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Billum-Jensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, 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. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### 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 koncernen 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. Fejlinformation 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.



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

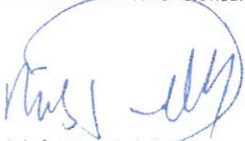
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, 31. maj 2017

### Dansk Revision Svendborg

Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 33057989



Niels Duedahl

Statsautoriseret revisor



René Jepsen

Registreret revisor

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Ole Billum-Jensen Holding ApS hovedaktiviteter er

Aktie- og anpartsbesiddelse

Tømrerarbejde

Opføre ejendomme med henblik på videresalg

Overfladebehandling af metal

Industrilakering og overfladebehandling

Ejendomsprojekter og ejendomsudlejning

Drift af investeringsejendomme

Ejendomsservice

Administrations- og bogholderiydelser

### 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 sidste års årsrapport.

### Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

### Forventet udvikling

Den positive udvikling fra år 2016 ser ud til at fortsætte det kommende år. Der forventes positive driftsresultater i koncernen for det kommende år.

### Risikoprofil og risikostyring

Der er ingen særlige risici end de i koncernen normalt forekommende for brancherne og de generelle konjunkturændringer i samfundet.

### Påvirkning af det eksterne miljø

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.

### Resultat sammenholdt med tidligere forventninger

Koncernens samlede resultat har for året levet op til forventningerne. Der har været tab i driften af et datterselskab, som var større end forventet. Det er opvejet af større indtjening i øvrige selskaber.



	2016	2015	2014	2013	2012
<b>Ledelsesberetning</b>	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
<b>Hoved- og nøgletal</b>	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Resultatopgørelse</b>					
Resultat af primær drift	14.811	15.484	13.058	7.941	8.748
Resultat af finansielle poster	3.746	-230	-1.122	-1.750	-2.119
Årets resultat	12.726	13.334	8.276	3.958	4.590
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	235.845	216.051	153.142	151.999	152.337
Omsætningsaktiver	22.298	18.139	18.848	21.613	14.163
Aktiver i alt - balancesum	258.143	234.315	171.990	173.612	166.500
Egenkapital	89.480	81.623	68.224	60.900	57.309
Kortfristede gældsforpligtelser	34.987	24.202	23.122	25.941	23.738
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	5,8	7,0	7,0	5,0	5,0
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Soliditetsgrad	34,6	35,0	40,0	35,0	34,0
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	14,2	16,0	13,0	7,0	8,0
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
<b>Medarbejdere</b>	<b>45</b>	<b>84</b>	<b>68</b>	<b>68</b>	<b>58</b>

Note	Resultatopgørelse	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 1.000 DKK	2016 DKK	2015 1.000 DKK
<b>Perioden 1. januar - 31. december</b>					
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>33.437.844</b>	<b>43.956</b>	<b>-70.708</b>	<b>67</b>
1	Personaleomkostninger	-17.988.979	-27.697	0	0
	Af- og nedskrivninger	-2.707.125	-2.554	-23.478	-44
	Regulering til dagsværdi investeringsejendomme	2.069.330	1.779	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>14.811.070</b>	<b>15.484</b>	<b>-94.186</b>	<b>23</b>
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.831.061	777	1.831.061	777
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.020.000	0	1.020.000	1.300
2	Andre finansielle indtægter	235.282	2.208	305.281	370
3	Andre finansielle omkostninger	-2.491.079	-2.444	-63.422	-11
	<b>Resultat før skat</b>	<b>15.406.334</b>	<b>16.024</b>	<b>2.998.734</b>	<b>2.458</b>
4	Skat af årets resultat	-2.680.182	-2.690	-9.187	7
5	<b>Resultat</b>	<b>12.726.152</b>	<b>13.334</b>	<b>2.989.547</b>	<b>2.465</b>

Note	Balance	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 1.000 DKK	2016 DKK	2015 1.000 DKK
<b>Aktiver pr. 31. december</b>					
	Færdiggjorte udviklingsomkostninger	500.594	354	0	0
	Goodwill	325.000	1.102	0	23
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>825.594</b>	<b>1.456</b>	<b>0</b>	<b>23</b>
	Grunde og bygninger	23.884.644	26.668	0	0
	Investeringsjendomme	194.342.942	173.539	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.751.009	9.543	0	0
	Indretning af lejede lokaler	40.021	38	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>228.018.616</b>	<b>209.788</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	82.215.797	67.155
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.624.000	1.800
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.549.703	4.341	6.549.703	4.341
	Andre tilgodehavender	451.375	467	451.375	467
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7.001.078</b>	<b>4.808</b>	<b>90.840.875</b>	<b>73.763</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>235.845.288</b>	<b>216.051</b>	<b>90.840.875</b>	<b>73.787</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	2.278.086	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.050	1.731	0	0
	<b>Varebeholdning</b>	<b>2.280.136</b>	<b>1.731</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.694.860	7.781	0	23
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	641.138	506	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.315.000	3.408
	Andre tilgodehavender	2.298.921	728	14.205	100
	Udskudt skatteaktiv	23.849	0	0	0
	Tilgodehavende skat	575.812	462	1.459.721	29
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	396	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	1.110.957	924	0	0
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>11.345.537</b>	<b>10.797</b>	<b>3.788.926</b>	<b>3.559</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>8.672.460</b>	<b>5.736</b>	<b>0</b>	<b>91</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>22.298.133</b>	<b>18.263</b>	<b>3.788.926</b>	<b>3.651</b>

**Aktiver i alt**

258.143.421

234.315

94.629.801

77.438

Balance	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 1.000 DKK	2016 DKK	2015 1.000 DKK
<b>Passiver pr. 31. december</b>				
Virksomhedskapital	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
Reserve for nettopskrivning efter indre værdi	4.085.417	2.604	4.085.417	2.604
Reserve for opskrivninger	0	0	74.021.460	64.847
Overført af årets resultat	80.557.146	72.149	6.474.920	6.961
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000
Minoritetsintersser	1.838.245	3.582	0	0
<b>Egenkapital</b>	<b>89.480.808</b>	<b>81.335</b>	<b>87.581.797</b>	<b>77.413</b>
12 Hensættelser udskudt skat	16.367.831	12.899	0	0
<b>Hensættelser</b>	<b>16.367.831</b>	<b>12.899</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	113.781.801	111.098	0	0
Kreditinstitutter	2.725.805	3.980	0	0
Ansvarlig lånekapital	800.000	800	0	0
13 <b>Langfristede gældsforpligtigelser</b>	<b>117.307.606</b>	<b>115.878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	3.291.042	3.673	0	0
Kreditinstitutter	15.887.957	7.973	394.415	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.694.548	3.304	15.500	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.000.000	0
Selskabsskat	2.628.680	124	1.613.390	0
Anden gæld	7.477.563	9.074	24.699	25
14 Periodeafgrænsningsposter	7.386	54	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtigelser</b>	<b>34.987.176</b>	<b>24.202</b>	<b>7.048.004</b>	<b>25</b>
<b>Gæld og hensatte forpligtigelser i alt</b>	<b>168.662.613</b>	<b>152.979</b>	<b>7.048.004</b>	<b>25</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>258.143.421</b>	<b>234.315</b>	<b>94.629.801</b>	<b>77.438</b>
15 Hovedaktivitet				
16 Eventualforpligtigelser				
17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18 Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse				



Egenkapitalopgørelse	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 1.000 DKK	2016 DKK	2015 1.000 DKK
Saldo primo	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
<b>Virksomhedskapital i alt</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000.000</b>	<b>1.000</b>
Saldo primo	2.603.913	2.009	2.603.913	2.009
Overført fra resultatdisponering	1.831.061	777	1.831.061	777
Udloddet udbytte	-355.100	-182	-355.100	-182
Øvrige egenkapitalbevægelser	5.543	0	5.543	0
<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i alt</b>	<b>4.085.417</b>	<b>2.604</b>	<b>4.085.417</b>	<b>2.604</b>
Saldo primo	0	0	64.847.313	54.094
Årets tilgang	0	0	10.194.147	12.054
Årets afgang	0	0	-1.020.000	-1.300
<b>Reserve for opskrivninger i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>74.021.460</b>	<b>64.847</b>
Saldo primo	72.148.698	63.474	6.961.334	8.573
Årets overførte resultat	8.053.348	8.675	-841.514	-1.612
Modtaget udbytte fra kapitalandele	355.100	0	355.100	0
<b>Overført resultat i alt</b>	<b>80.557.146</b>	<b>72.149</b>	<b>6.474.920</b>	<b>6.961</b>
Saldo primo	2.000.000	1.500	2.000.000	1.500
Udbetalt udbytte	-2.000.000	-1.500	-2.000.000	-1.500
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000
<b>Foreslået udbytte i alt</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.000</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.000</b>
Saldo primo	2.716.502	2.043	0	0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-178.257	964	0	0
Øvrige bevægelser	-700.000	575	0	0
<b>Minoritetsinteresser i alt</b>	<b>1.838.245</b>	<b>3.582</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>89.480.808</b>	<b>81.335</b>	<b>87.581.797</b>	<b>77.413</b>

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter af DKK 1.000 eller multipla heraf.

Pengestrømsopgørelse	Koncern	
	2016 1.000 DKK	2015 1.000 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>12.726</b>	<b>14.034</b>
Afskrivninger inkl. tab og gevinst	491	-2.276
Finansielle indtægter	-1.255	-2.530
Finansielle omkostninger	2.491	2.768
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.831	-777
Skat af årets resultat	2.680	2.879
Andre reguleringer	0	-53
<b>Reguleringer i alt</b>	<b>2.576</b>	<b>11</b>
Forskydning i varebeholdninger	-582	5.498
Forskydning i tilgodehavender	-2.675	-9.646
Forskydning i leverandører og anden gæld	-3.642	8.249
<b>Ændring i driftskapital</b>	<b>-6.899</b>	<b>4.101</b>
Renteindbetalinger og lignende	1.255	120
Renteudbetalinger og lignende	-2.472	-2.437
<b>Rentebetalinger i alt</b>	<b>-1.217</b>	<b>-2.317</b>
<b>Betalt selskabsskat</b>	<b>-1.042</b>	<b>-2.160</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>6.144</b>	<b>13.669</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-7
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	-66.420
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.631	6.445
Salg af materielle anlægsaktiver	19.957	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-5.896	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	174
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>8.430</b>	<b>-59.808</b>
Afvikling af langfristede gældsforpligtelser	-18.086	0
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	46.374
Kontant kapitalforhøjelse	0	228
Udbetalt udbytte	-4.000	-2.200
Modtaget udbytte	351	182
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-21.735</b>	<b>44.798</b>
<b>Ændring i likvide midler</b>	<b>-7.161</b>	<b>-1.341</b>
Likvide midler primo	1.462	531

Likvide midler ultimo

<u>-5.699</u>	<u>-810</u>
---------------	-------------

Noter	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 1.000 DKK	2016 DKK	2015 1.000 DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og vederlag	14.907.920	23.389	0	0
Pensioner	1.526.562	2.396	0	0
Andre omkostninger til social sikring	552.786	1.912	0	0
Øvrige personaleomkostninger	1.001.711	0	0	0
	<b>17.988.979</b>	<b>27.697</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	45	84	1	1
<b>2 Andre finansielle indtægter</b>				
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	105.500	179
Finansielle indtægter, associerede virksomheder	0	6	0	6
Øvrige finansielle indtægter	49.508	2.201	14.007	185
Avance salg tilknyttede andele	185.774	0	185.774	0
	<b>235.282</b>	<b>2.208</b>	<b>305.281</b>	<b>370</b>
<b>3 Andre finansielle omkostninger</b>				
Finansielle udgifter, tilknyttede virksomheder	0	28	58.883	0
Øvrige finansielle udgifter	2.467.079	2.416	4.539	11
Renteudgifter ansvarlig lånekapital	24.000	0	0	0
	<b>2.491.079</b>	<b>2.444</b>	<b>63.422</b>	<b>11</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	2.848.868	1.382	-567	63
Årets ændring i udskudt skat	-180.380	1.260	0	0
Regulering vedrørende tidligere års skat	11.694	47	9.754	-70
	<b>2.680.182</b>	<b>2.690</b>	<b>9.187</b>	<b>-7</b>
<b>5 Forslag til resultatdisponering:</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000	2.000.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.831.061	777	1.831.061	777
Minoritetsinteresser	178.257	-964	0	0
Overført resultat	8.716.834	12.221	-841.514	-1.612
	<b>12.726.152</b>	<b>14.034</b>	<b>2.989.547</b>	<b>1.165</b>

## Noter

6	Immaterielle anlægsaktiver Koncern	Færdiggjorte	Goodwill		
		udviklings- projekter DKK	DKK		
	Kostpris primo	746.035	2.082.762		
	Årets tilgang	199.321	0		
	Kostpris ultimo	<u>945.356</u>	<u>2.082.762</u>		
	Afskrivninger primo	392.019	1.584.284		
	Årets afskrivninger	52.743	173.478		
	Afskrivninger ultimo	<u>444.762</u>	<u>1.757.762</u>		
	<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>500.594</u></b>	<b><u>325.000</u></b>		
6	Immaterielle anlægsaktiver Moderselskab	Goodwill			
	Kostpris primo	582.762			
	Kostpris ultimo	<u>582.762</u>			
	Afskrivninger primo	559.284			
	Årets afskrivninger	23.478			
	Afskrivninger ultimo	<u>582.762</u>			
	<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>0</u></b>			
7	Materielle anlægsaktiver Koncern	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Kostpris primo	24.958.371	180.667.046	20.091.087	147.244
	Årets tilgang	0	5.271.770	3.220.685	17.334
	Årets afgang	0	-12.654.015	-1.846.178	0
	Kostpris ultimo	<u>24.958.371</u>	<u>173.284.801</u>	<u>21.465.594</u>	<u>164.578</u>
	Opskrivninger primo	0	25.831.277	0	0
	Årets opskrivninger	0	-4.773.136	0	0
	Opskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>21.058.141</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Afskrivninger primo	800.088	0	10.923.739	109.657
	Årets afskrivninger	273.639	0	2.192.365	14.900
	Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	-1.401.519	0
	Afskrivninger ultimo	<u>1.073.727</u>	<u>0</u>	<u>11.714.585</u>	<u>124.557</u>
	<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>23.884.644</u></b>	<b><u>194.342.942</u></b>	<b><u>9.751.009</u></b>	<b><u>40.021</u></b>

Heraf finansielt leasede aktiver kr.  
1.858.



**8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kostpris primo	2.308.000	2.358
Årets tilgang	6.759.758	0
Årets afgang	-300.000	-50
Kostpris ultimo	<u>8.767.758</u>	<u>2.308</u>
Værdireguleringer primo	64.847.313	54.094
Tilbageført værdiregulering, ved salg	-96.494	150
Udbetalt udbytte	-1.020.000	-1.300
Årets resultat efter skat	10.194.144	11.904
Egenkapitalreguleringer	-476.924	0
Værdireguleringer ultimo	<u>73.448.039</u>	<u>64.847</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>82.215.797</u></b>	<b><u>67.155</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Faaborg Ejendomsservice ApS	Faaborg/Midtfyn	100,00%	31.710	76.012
Billum Byg ApS	Faaborg/Midtfyn	100,00%	417.022	612.648
Billums Ejendomme ApS	Faaborg/Midtfyn	100,00%	1.864.903	48.045.732
J og E Holding ApS	Faaborg/Midtfyn	100,00%	5.718.013	16.109.106
Ejd selskabet Klokketøbervej ApS	Faaborg/Midtfyn	100,00%	567.529	5.015.545
Faaborg Tømrerforretning ApS	Faaborg/Midtfyn	100,00%	5.124	282.192
1 Office ApS	Faaborg/Midtfyn	100,00%	31.728	529.831
Plus Coat DK A/S	Faaborg/Midtfyn	60,00%	1.019.387	3.844.389
Plus Coat A/S	Faaborg/Midtfyn	60,00%	-1.641.797	-72.546
Frisengårdsvej A/S	Faaborg/Midtfyn	100,00%	1.766.581	8.531.884
Ejerforening Middelfartvej 1	Faaborg/Midtfyn	70,00%	235.690	1.098.360

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 1.000 DKK	2016 DKK	2015 1.000 DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo	1.737.359	1.737	1.737.359	1.737
Årets tilgang	250.000	0	250.000	0
Kostpris ultimo	<u>1.987.359</u>	<u>1.737</u>	<u>1.987.359</u>	<u>1.737</u>
Værdireguleringer primo	2.603.915	2.009	2.603.915	2.009
Udbetalt udbytte	-355.100	-182	-355.100	-182
Årets resultat efter skat	1.831.061	777	1.831.061	777
Overført fra tilknyttet	482.468	0	482.468	0
Værdireguleringer ultimo	<u>4.562.344</u>	<u>2.604</u>	<u>4.562.344</u>	<u>2.604</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>6.549.703</u></b>	<b><u>4.341</u></b>	<b><u>6.549.703</u></b>	<b><u>4.341</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Kami Jern Holding ApS	Faaborg/Midtfyn	25,00%
Kami Stål A/S	Faaborg/Midtfyn	20,00%
Kami Steel US Inc	Seattle, USA	25,00%
BJO Ejendomme ApS	Faaborg/Midtfyn	33,33%
Fynske Farver A/S	Faaborg/Midtfyn	50,00%

#### 10 Igangværende arbejder for fremmed regning

*Indregnes således i balancen:*

Igangværende arbejder for fremmed regning, aktiver	641.138	506	0	0
	<u>641.138</u>	<u>506</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

#### 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende de efterfølgende år.

#### 12 Udskudt skat

Saldo primo	16.555.959	12.899	0	0
Årets regulering, resultatopgørelse	-211.977	0	0	0
Overført til omsætningsaktiver	23.849	0	0	0
	<u>16.367.831</u>	<u>12.899</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat under hensættelser består af udskudt skat vedrørende goodwill, projekt/udviklingsomkostninger, grunde og bygninger, investeringsejendomme, andre anlæg og driftsmaterial samt inventar, indretning lejede lokaler, modregnet evt. skatteaktiver vedrørende fremførbare underskud.

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 1.000 DKK	2016 DKK	2015 1.000 DKK
<b>13 Langfristede gældsforpligtigelser</b>				
<i>Andel af langfristede gældsforpligtigelser der forfalder efter 5 år:</i>				
Gæld til realkreditinstitutter	100.555.288	96	0	0
	<u>100.555.288</u>	<u>96</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**14 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

**15 Hovedaktivitet**

*Moderselskab:  
Aktie og anpartsbesiddelse.*

*Koncern:  
Aktie og anpartsbesiddelse  
Tømrerarbejde, opføre ejendomme med henblik på videresalg, bygningsmaling, overfladebehandling af metal, industrilakering og overfladebehandling, ejendomsprojekter og ejendomsudlejning, drift af investeringsejendomme, administration og bogholderiydelser.*

**16 Eventualforpligtelser**

*Moderselskab:  
Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne Billums Ejendomme ApS, Faaborg Tømrerforretning ApS, Billum Byg ApS, J og E Holding ApS, 1 Office ApS, Plus Coat A/S, Frisengårdsvej A/S og Faaborg Ejendomsservice ApS. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør TDKK. 1.613 pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.*

*Koncern:  
Der er stillet arbejdsgarantier m.v. for i alt TDKK 311.  
Leasingforpligtelser i alt TDKK 1.423.*

*Moderselskab og datterselskaber indgår i sambeskatning og datterselskaber hæfter solidarisk med moderselskabet Ole Billum Jensen Holding ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter og royalties inden for sambeskatningskredsen.*

## Noter

---

### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

*Moderselskab:*

*Selskabet har stillet selvskyldnerkaution mellem følgende selskaber og Spar Nord Bank A/S:*

*Faaborg Tømrerforretning ApS, J og E Holding ApS, Billums Ejendomme ApS, Billum Byg ApS, Ejendomsselskabet Klokketøbervej 35 ApS, Frisengårdsvej A/S, 1 Office ApS, B.J.O. Ejendomme ApS, samt Faaborg Ejendomsservice.*

*Begrænset selvskyldner angående Fynske Farver A/S, begrænset til 50%.*

*Selskabet har stillet kaution for mellemværende mellem følgende selskaber og DLR Kredit, Totalkredit, Nykredit:*

*Billums Ejendomme ApS, oprindeligt hovedstol TDKK 31.478, restgæld pr. 31.12.2016 TDKK 23.216, Billum Byg ApS, oprindeligt hovedstol TDKK 8.278, restgæld pr. 31.12.2016 TDKK 7.244, Ejendomsselskabet Klokketøbervej 35 ApS, oprindeligt hovedstol TDKK 5.810, restgæld pr. 31.12.2016 TDKK 4.060, Fynske Farver A/S, oprindeligt hovedstol TDKK 1.241, restgæld pr. 31.12.2016 TDKK 1.155., J & E Holding ApS, oprindeligt hovedstol TDKK 46.000, restgæld pr. 31.12.2016 TDKK 46.000, B.J.O. Ejendomme ApS, oprindeligt hovedstol TDKK 3.800, restgæld pr. 31.12.2016 TDKK 3.716.*

*Koncern:*

*Som sikkerhed for realkreditinsitutter er der pant i ejd for TDKK 165.729, med restgæld pr. 31.12.2016 TDKK 117.313. Bogført værdi af ejd udgør TDKK 218.174.*

*Herudover er der givet ejerpant i ejendomme for TDKK 28.320, som sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.*

*Koncernen har tinglyst skadesløsbreve på samlet TDKK 63.400 med pant i ejendomme.*

*Der er tinglyst virksomhedspant på i alt TDKK 10.000.*

### 18 Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse

*Bestemmende indflydelse*

*Ole Billum Jensen, Kildetoften 41, 5600 Faaborg, besidder majoriteten af selskabskapitalen i Ole Billum Jensen Holding ApS.*

*Nærtstående*

*Transaktioner*

*Salg af varer og ydelser mellem tilknyttede virksomheder sker på markedslignende vilkår.*

*Herudover er der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner, der er elimineret i koncernregnskabet, samt normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelser, direktorer, ledende medarbejdere, tilknyttede virksomheder.*

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Koncernen og selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til koncernens grunde. Ændringen foretages i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenlignings-tal for tidligere år.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed



## Anvendt regnskabspraksis

---

valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ole Billum-Jensen Holding ApS og 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.

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

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

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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter anskaffelsen.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og i særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab



## Anvendt regnskabspraksis

---

på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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.

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Udviklingsprojekter	10 år
Goodwill	10 år

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte eller indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning. Udviklingsomkostninger måles til kostpris. Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over brugstiden.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Afskrivninger vedrørende udviklingsomkostninger er baseret på den forventede brugstid og de kontraktligt fastsatte rettighedsperioder. Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen er indregnet i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle 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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0-75%
Indretning af lejede lokaler	10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0-10 år	0-20%

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en forenklet afkastbaseret model, "normal-indtjeningsmodellen", hvor ejendomsværdien tager udgangspunkt i et beregnet normalafkast, som er kapitaliseret med en kapitaliseringsfaktor. Den beregnede værdi er korrigeret for udskudt vedligeholdelse og tomgangsleje mv.

De forventede fremtidige pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommenes beliggenhed, kundernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Afkastkravet fastsættes ejendom for ejendom.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Investeringsejendomme består af udlejningsejendom beliggende centralt i Odense, Nyborg, Faaborg, Svendborg og enkelte i det fynske område. Ejendommene er fuldt udlejet på lejekontrakter til tredjemand. Ejendommene værdiansættes årligt ud fra en normalindtjeningsbaseret model på basis af den forventede fremtidige normalindtjening.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til tidligere år.

De væsentligste ikke observerbare input ved opgørelsen af dagsværdien er:

Udlejningsprocent	95-100
Afkastkrav i %	6,25 til 8,50

Årets dagsværdiregulering foretages over resultatopgørelse.

Alle omkostninger der kan henføres til de enkelte ejendommers drift - med undtagelse af omkostninger ved ejendommenes administration – er vist i resultatopgørelsen og indgår i ejendommenes drift.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger 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 retningslinier som ejede aktiver.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Hvis genindvindingsværdien er lavere nedskrives til denne.

Ved efterfølgende målinger, måles kapitalandelene til dagsværdi.

Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i markedsværdien opgjort efter den regnskabsaflæggende virksomheds egen regnskabspraksis.

Værdireguleringer til dagsværdi foretages i henhold til ÅRL § 41 direkte på egenkapitalen.

Et beløb svarende til forskellen mellem kostprisen og dagsværdien reserveres under egenkapitalen i posten reserve for opskrivninger.

Hvis dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte 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.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdt omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealisationsværdi.

Acontofaktureringer fragår i salgsværdien. De enkelte projekter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv og som forpligtelser, når acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Omfatter indestående i pengeinstitut.

### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder 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

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles 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.

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.