

# Holdingselskabet af 24. maj 1999 ApS

Skipper Clements Allé 14, 2300 København S

CVR-nr. 21 84 71 78

## Årsrapport

**1. januar - 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2017.

---

Jan Elving  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Holdingselskabet af 24. maj 1999 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 22. maj 2017

**Direktion**

Jan Elving

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til kapitalejeren i Holdingselskabet af 24. maj 1999 ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af 24. maj 1999 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 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 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.

## 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 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 22. maj 2017

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Uffe Nikolajsen  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Holdingselskabet af 24. maj 1999 ApS Skipper Clements Allé 14 2300 København S
	CVR-nr.: 21 84 71 78
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Jan Elving
<b>Revision</b>	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelse</b>	Handelsbanken, Arne Jacobsens Allé 15, 2300 København S
<b>Dattervirksomheder</b>	Øens Holding ApS, København Øens Invest ApS, København

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**


---

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	250.039	296.287	244.038	200.221	216.414
Bruttoresultat	105.482	118.112	104.058	90.883	81.935
Resultat af ordinær primær drift	12.131	26.662	16.129	11.781	13.415
Finansielle poster, netto	-4.729	-2.125	-2.939	-3.052	-3.845
Årets resultat	5.704	19.557	12.037	7.557	7.679
<b>Balance:</b>					
Balancesum	364.235	249.259	238.038	223.672	227.956
Egenkapital incl minoritetsinteresser	98.722	98.018	79.261	68.524	62.213
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	190	195	193	179	155
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	42,2	39,9	42,6	45,4	37,9
Overskudsgrad (EBIT-margin)	4,9	9,0	6,6	5,9	6,2
Soliditetsgrad	27,1	39,3	33,3	30,6	27,3
Egenkapitalforrentning incl minoritetsinteresser	5,8	22,1	16,3	11,6	13,1

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten består i lighed med tidligere år af renoverings-, og byfornyelsesopgaver, hoved- og totalentrepriser, samt partnering sager. Fagentrepriser indenfor murer, kloak-, anlæg samt serviceopgaver. Endvidere ejer koncernen ejendomme, som efter renovering udlejes såvel internt koncernen, som til eksterne lejere.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets nettoomsætning for koncernen udgør 250.039 t.kr. mod 296.287 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5.704 t.kr. mod 19.557 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Den forventede udvikling**

For 2017 forventes ligeledes et positivt resultat.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Holdingselskabet af 24. maj 1999 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holdingselskabet af 24. maj 1999 ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Holdingselskabet af 24. maj 1999 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.

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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi 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.

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 overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

### Andre eksterne omkostninger

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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**

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

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

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

Bygninger	50 år
Installationer	10-30 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### **Varebeholdninger**

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### **Egenkapital**

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

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 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, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Holdingselskabet af 24. maj 1999 ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### **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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Nettoomsætning	250.038.506	296.286.970	0	0
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	0	-11.394.974	0	0
Andre driftsindtægter	1.230.489	63.761	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-117.245.411	-141.992.244	0	0
Andre eksterne omkostninger	-28.541.500	-24.851.627	-28.750	-28.920
<b>Bruttoresultat</b>	<b>105.482.084</b>	<b>118.111.886</b>	<b>-28.750</b>	<b>-28.920</b>
1 Personaleomkostninger	-85.627.850	-88.893.362	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-7.722.890	-2.556.548	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	244.891	262.864	4.555.973	10.139.376
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	570.531	407.013	0	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	46.554	37.340	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	18.295	1.770.887	1.706.643
Andre finansielle indtægter	139.767	940.893	0	19.711
2 Øvrige finansielle omkostninger	-5.730.901	-3.791.280	-239.164	-8.542
<b>Resultat før skat</b>	<b>7.402.186</b>	<b>24.537.101</b>	<b>6.058.946</b>	<b>11.828.268</b>
3 Skat af årets resultat	-1.698.409	-4.980.065	-357.764	-392.239
<b>4 Årets resultat</b>	<b>5.703.777</b>	<b>19.557.036</b>	<b>5.701.182</b>	<b>11.436.029</b>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Holdingselskabet af 24. maj 1999 ApS	4.153.475	12.130.351		
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.550.302	7.426.685		
	<b>5.703.777</b>	<b>19.557.036</b>		

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
5	Grunde og bygninger	286.170.375	142.170.152	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	7.244.950	6.741.132	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	418.371	230.191	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>293.833.696</u>	<u>149.141.475</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.247.136	1.115.918	43.287.887	39.931.914
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.701.530	2.198.428	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.622.728	5.375.223	0	0
	Andre tilgodehavender	329.007	20.837.950	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>5.900.401</u>	<u>29.527.519</u>	<u>43.287.887</u>	<u>39.931.914</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>299.734.097</u></b>	<b><u>178.668.994</u></b>	<b><u>43.287.887</u></b>	<b><u>39.931.914</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<u>Note</u>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.094.000	1.125.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.094.000	1.125.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	55.552.203	38.855.013	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.180.327	636.756	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	384.201	39.595.352	37.370.838
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	806.966	998.814	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	685.614	1.631.761
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.484.579	0
	Andre tilgodehavender	2.750.773	24.270.673	852.585	852.585
	Periodeafgrænsningsposter	106.084	249.395	0	0
	Tilgodehavender i alt	60.396.353	65.394.852	42.618.130	39.855.184
	Likvide beholdninger	3.010.248	4.069.814	152.093	417.518
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>64.500.601</b>	<b>70.589.666</b>	<b>42.770.223</b>	<b>40.272.702</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>364.234.698</b>	<b>249.258.660</b>	<b>86.058.110</b>	<b>80.204.616</b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
		<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<u>Note</u>					
<b>Egenkapital</b>					
12	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
13	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	41.995.774	38.639.801
14	Overført resultat	71.188.375	70.534.902	35.176.981	36.331.773
15	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.500.000	5.000.000	3.500.000	5.000.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>74.813.375</b>	<b>75.659.902</b>	<b>80.797.755</b>	<b>80.096.574</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>23.908.362</b>	<b>22.358.060</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	11.187.136	10.630.199	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>11.187.136</b>	<b>10.630.199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
16	Gæld til realkreditinstitutter	14.212.361	14.938.210	0	0
17	Kreditinstitutter i øvrigt	163.853.798	70.657.256	0	0
	Deposita	609.935	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<b>178.676.094</b>	<b>85.595.466</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	Koncern	
	2016	2015
Årets resultat	5.703.777	19.557.042
21 Reguleringer	12.924.748	9.635.067
22 Ændring i driftskapital	3.244.927	-14.472.138
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	21.873.452	14.719.971
Renteindbetalinger og lignende	139.767	924.298
Renteudbetalinger og lignende	-5.730.901	-2.867.625
Pengestrøm fra ordinær drift	16.282.318	12.776.644
Betalt selskabsskat	-3.669.892	259.945
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>12.612.426</b>	<b>13.036.589</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-153.543.682	-2.912.398
Salg af materielle anlægsaktiver	2.354.281	7.447.101
Modtagne udbytter	113.673	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	67.428	266.573
Modtagne afdrag	3.784.459	7.382.915
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	19.752.263	-20.449.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-127.471.578</b>	<b>-8.264.809</b>
Optagelse af langfristet gæld	105.000.000	50.100.000
Afdrag på langfristet gæld	-4.118.372	-56.145.992
Betalt udbytte	-5.800.000	-1.300.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	18.717.957	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>113.799.585</b>	<b>-7.345.992</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-1.059.567</b>	<b>-2.574.212</b>
Likvider 1. januar	4.069.815	6.644.026
<b>Likvider 31. december</b>	<b>3.010.248</b>	<b>4.069.814</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.010.248	4.069.814
<b>Likvider 31. december</b>	<b>3.010.248</b>	<b>4.069.814</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	74.433.788	77.627.980	0	0
Pensioner	6.291.648	6.614.779	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.118.722	1.174.094	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	3.783.692	3.476.509	0	0
	<b>85.627.850</b>	<b>88.893.362</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	190	195	0	0
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	5.730.901	3.791.280	239.164	8.542
	<b>5.730.901</b>	<b>3.791.280</b>	<b>239.164</b>	<b>8.542</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	396.326	5.484.010	357.764	392.239
Årets regulering af udskudt skat	1.328.206	-503.945	0	0
Regulering af tidligere års skat	-26.123	0	0	0
	<b>1.698.409</b>	<b>4.980.065</b>	<b>357.764</b>	<b>392.239</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			3.355.973	8.939.376
Udbytte for regnskabsåret			3.500.000	5.000.000
Overføres til overført resultat			0	0
Disponeret fra overført resultat			-1.154.791	-2.503.347
<b>Disponeret i alt</b>			<b>5.701.182</b>	<b>11.436.029</b>



**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>5. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. januar	153.971.452	157.914.232	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	148.460.715	0	0	0
Tilgang i årets løb	1.449.668	1.554.911	0	0
Afgang i årets løb	-290.363	-5.497.691	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>303.591.472</b>	<b>153.971.452</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-11.801.300	-10.500.158	0	0
Årets afskrivninger	-5.619.797	-1.450.882	0	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	149.740	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-17.421.097</b>	<b>-11.801.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>286.170.375</b>	<b>142.170.152</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>6. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris 1. januar	23.314.093	24.567.386	0	0
Tilgang i årets løb	2.758.804	1.357.487	0	0
Afgang i årets løb	-1.656.004	-2.610.780	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>24.416.893</b>	<b>23.314.093</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-16.572.961	-16.214.512	0	0
Årets afskrivninger	-1.858.082	-1.865.757	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.259.100	1.507.308	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-17.171.943</b>	<b>-16.572.961</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>7.244.950</b>	<b>6.741.132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. januar	5.966.380	5.966.380	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	61.845	0	0	0
Tilgang i årets løb	812.650	0	0	0
Afgang i årets løb	-441.304	0	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>6.399.571</b>	<b>5.966.380</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar	-5.736.189	-5.564.356	0	0
Årets afskrivninger	-245.011	-171.833	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december</b>	<b>-5.981.200</b>	<b>-5.736.189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>418.371</b>	<b>230.191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	527.376	527.376	1.292.113	1.292.113
Afgang i årets løb	-84.000	0	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>443.376</b>	<b>527.376</b>	<b>1.292.113</b>	<b>1.292.113</b>
Opskrivninger 1. januar	588.542	325.678	38.639.801	29.700.425
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	244.890	262.864	4.555.973	10.139.376
Årets tilbageførsler på afgang	-29.672	0	0	0
Udbytte	0	0	-1.200.000	-1.200.000
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>803.760</b>	<b>588.542</b>	<b>41.995.774</b>	<b>38.639.801</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.247.136</b>	<b>1.115.918</b>	<b>43.287.887</b>	<b>39.931.914</b>

**Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter**

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Øens Holding ApS, København	60 %	74.146.481	7.593.289
Øens Invest ApS, København	51 %	-11.735.159	-3.034.719
		<b>62.411.322</b>	<b>4.558.570</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>9. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	2.192.667	3.192.667	0	0
Afgang i årets løb	0	-1.000.000	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>2.192.667</b>	<b>2.192.667</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. januar	5.761	-1.134.680	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	570.531	672.801	0	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	734.211	0	0
Udbytte	-67.429	-266.571	0	0
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>508.863</b>	<b>5.761</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>2.701.530</b>	<b>2.198.428</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>10. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. januar	5.322.117	12.705.032	0	0
Afgang i årets løb	-3.784.459	-7.382.915	0	0
<b>Kostpris 31. december</b>	<b>1.537.658</b>	<b>5.322.117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. januar	53.106	36.680	0	0
Årets opskrivninger	31.964	16.426	0	0
<b>Opskrivninger 31. december</b>	<b>85.070</b>	<b>53.106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.622.728</b>	<b>5.375.223</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>11. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af periodens produktion	222.384.861	153.987.154	0	0
Modtagne acontobetalinge	-221.204.534	-154.150.398	0	0
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>1.180.327</b>	<b>-163.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	1.180.327	636.756	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	0	-800.000	0	0
	<b>1.180.327</b>	<b>-163.244</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>12. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. januar	125.000	125.000	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
<b>13. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. januar	0	0	38.639.801	29.700.425
Resultatandel	0	0	3.355.973	8.939.376
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41.995.774</b>	<b>38.639.801</b>

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
<b>14. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar	70.534.902	63.404.551	36.331.772	38.835.120
Årets overførte overskud eller underskud	653.473	7.130.351	-1.154.791	-2.503.347
	<b>71.188.375</b>	<b>70.534.902</b>	<b>35.176.981</b>	<b>36.331.773</b>
<b>15. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>				
Udbytte 1. januar	5.000.000	500.000	5.000.000	500.000
Udloddet udbytte	-5.000.000	-500.000	-5.000.000	-500.000
Udbytte for regnskabsåret	3.500.000	5.000.000	3.500.000	5.000.000
	<b>3.500.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>3.500.000</b>	<b>5.000.000</b>
<b>16. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	14.946.361	15.671.210	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-734.000	-733.000	0	0
	<b>14.212.361</b>	<b>14.938.210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	10.253.000	11.322.000	0	0

**Noter**


---

**17. Kreditinstitutter i øvrigt**

Kreditinstitutter i øvrigt i

alt	174.303.798	73.307.256	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-10.450.000</u>	<u>-2.650.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>163.853.798</u></b>	<b><u>70.657.256</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Andel af gæld, der forfalder

efter 5 år	<u>93.150.000</u>	<u>61.113.256</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
------------	-------------------	-------------------	----------	----------

**18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 18.896 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 32.677 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 202.737 t.kr. til sikkerhed for bankgæld 84.356 t.kr. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 225.214 t.kr. samt løsørepantebrev på i alt 1.000 t.kr i ovenstående driftsinventar samt goodwill.

Koncernen har til sikkerhed for tilknyttede virksomheders bankgæld givet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 17.475 t.kr.

## Noter

---

### 19. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

	t.kr.
Leasingforpligtelser	210
Kautionsforpligtelser	12.332
Garantiforpligtelser	42.106
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>54.648</b>

#### Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 210 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 4-6 måneder og en samlet restleasingydelse på 88 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

### 20. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Holdingselskabet af 24. maj 1999 ApS  
Skipper Clements Allé 14  
2300 København S

Hovedaktionær



## Noter

---

### **Koncernregnskab**

#### **Tilknyttede virksomheder, der indgår i det konsoliderede koncernregnskab**

Øens Holding ApS, København, modervirksomhedens ejerandel 60%

Tilknyttede virksomheder som Øens Holding ApS ejer 100%:

Øens Ejendomsselskab ApS, København

Øens Murerfirma A/S, København

Ejendomsselskabet Yderlandsvej 23 ApS, København

Yderlandsvej 14 ApS, København

Øens Pakhus A/S, København

Øens Invest ApS, København, modervirksomhedens ejerandel 51%

Tilknyttede virksomheder som Øens Invest ApS ejer 100%:

Lindgreens Allé 9 ApS, København

Strandlodsvej 38-40 ApS, København

Amager Erhvervsforening A/S, København

Raffinaderivej 10 A/S, København

#### **Tilknyttede virksomheder, der ikke indgår i det konsoliderede koncernregnskab**

Amager Strandvej 18 ApS, København, ejerandel Øens Invest ApS 62,5%

#### **Associerede virksomheder i koncernregnskabet**

Ejendomsselskabet Amagerbrogade 132 A/S, Kolding, ejerandel Øens Invest ApS 28,57%

Ladegård Invest ApS, Tårnby, ejerandel Øens Invest ApS 50%

**Noter**


---

	Koncern	
	2016	2015
<b>21. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.497.181	3.488.472
Nedskrivninger af omsætningsaktiver	0	-995.685
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-244.891	-262.864
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-570.531	-407.013
Andre finansielle indtægter	-186.321	-959.188
Øvrige finansielle omkostninger	5.730.901	3.791.280
Skat af årets resultat	1.698.409	4.980.065
	<b><u>12.924.748</u></b>	<b><u>9.635.067</u></b>
 <b>22. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	31.000	11.484.974
Ændring i tilgodehavender	4.998.499	-21.107.072
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.784.572	-4.850.040
	<b><u>3.244.927</u></b>	<b><u>-14.472.138</u></b>