



Tlf.: 76 87 11 00
ejstrupholm@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Søndergade 1-3
DK-7361 Ejstrupholm
CVR-nr. 20 22 26 70

P. OLESEN & SØNNER A/S
INDUSTRIOMRÅDET 25, 8732 HOVEDGÅRD
ÅRSRAPPORT
1. MAJ 2016 - 30. APRIL 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. oktober 2017

Kresten Anker Olesen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7-8
Ledelsesberetning.....	9
Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Noter.....	14-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-21

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	P. Olesen & Sønner A/S Industriområdet 25 8732 Hovedgård Hjemmeside: www.p-olesen.dk CVR-nr.: 14 34 51 40 Stiftet: 28. juni 1990 Hjemsted: Horsens Regnskabsår: 1. maj 2016 - 30. april 2017
Bestyrelse	Kresten Anker Olesen, Formand Jens Kristian Olesen Hans Henriksen Kenneth Olesen Henrik Olesen Maiken Olesen Peter Olesen
Direktion	Jens Kristian Olesen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Søndergade 1-3 7361 Ejstrupholm
Pengeinstitut	Sydbank A/S Søndergade 18-20 8700 Horsens Spar Nord Bank A/S Grønlandsvej 5 8700 Horsens
Advokat	Halling-Overgaard Sølvkær Olesen Henriksen Søndergade 44 8000 Århus C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2016 - 30. april 2017 for P. Olesen & Sønner A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hovedgaard, den 9. oktober 2017

Direktion:

Jens Kristian Olesen

Bestyrelse:

Kresten Anker Olesen
Formand

Jens Kristian Olesen

Hans Henriksen

Kenneth Olesen

Henrik Olesen

Maiken Olesen

Peter Olesen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i P. Olesen & Sønner A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for P. Olesen & Sønner A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ejstrupholm, den 9. oktober 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Bent Jensen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatoppgørelse					
Nettoomsætning.....	321.725	299.146	229.977	192.323	111.851
Bruttoresultat.....	93.594	86.507	81.605	107.532	61.000
Driftsresultat.....	16.531	19.767	22.253	21.339	19.009
Finansielle poster, netto.....	-2.497	-1.890	-2.258	-1.450	-1.057
Årets resultat før skat.....	14.033	17.877	19.995	19.889	17.952
Årets resultat.....	10.859	13.951	15.296	15.987	13.447
Balance					
Balancesum.....	183.764	177.470	155.477	126.442	85.286
Egenkapital.....	68.321	62.354	58.293	53.097	40.940
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	37,2	35,1	37,5	42,0	48,0
Egenkapitalforrentning.....	16,6	23,1	27,5	34,0	37,1

HOVED- OG NØGLETAL

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

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i udførelse af nedbrydnings- og anlægsentrepriser samt salg af nedbrydningsartikler. Hertil kommer i stigende omfang miljøsanering.

Selskabet udfører via afdelinger i Østjylland nedbrydnings- og saneringsopgaver over hele landet. Salget sker såvel til den private som til den offentlige sektor.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Markedet for bygge- og anlægsopgaver og hermed forbundet nedbrydning i Danmark har igennem flere år været præget af særdeles skarp konkurrence og det er nødvendigt til stadighed at optimere ressourceindsatsen.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

I 2016/17 er der realiseret et resultat på 10.859 tkr. mod 13.950 tkr. sidste år og dermed er ledelsens forventninger til årets indtjening indfriet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor entrepriserne sælges, samt evnen til successivt at tilpasse produktionsprisen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Egentlige forskningsaktiviteter udføres ikke i koncernen, men maskinparken og produktionsapparatet forbedres løbende.

Forventninger til fremtiden

For 2017/18 forventes et resultat på niveau med 2016/17.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		93.593.910	86.507.270
Personaleomkostninger.....	1	-56.053.826	-48.674.078
Af- og nedskrivninger.....		-21.009.351	-18.066.211
DRIFTSRESULTAT		16.530.733	19.766.981
Andre finansielle indtægter.....	2	333.894	109.733
Andre finansielle omkostninger.....		-2.831.327	-1.999.990
RESULTAT FØR SKAT		14.033.300	17.876.724
Skat af årets resultat.....	3	-3.174.081	-3.926.058
ÅRETS RESULTAT	4	10.859.219	13.950.666

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		31.567.621	38.189.956
Driftsmateriel, tekniske anlæg og inventar.....		64.121.203	56.248.248
Materielle anlægsaktiver.....	5	95.688.824	94.438.204
ANLÆGSAKTIVER.....		95.688.824	94.438.204
Varebeholdninger.....		725.046	2.010.280
Varebeholdninger.....		725.046	2.010.280
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		69.982.255	71.843.174
Igangværende arbejder.....	6	6.289.200	6.557.800
Andre tilgodehavender.....		1.184.209	2.335.196
Periodeafgrænsningsposter.....	7	451.421	258.346
Tilgodehavender.....		77.907.085	80.994.516
Likvide beholdninger.....		9.443.113	27.173
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		88.075.244	83.031.969
AKTIVER.....		183.764.068	177.470.173

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....	8	500.000	500.000
Overført overskud.....		62.821.302	56.854.201
Forslag til udbytte.....		5.000.000	5.000.000
EGENKAPITAL.....		68.321.302	62.354.201
Hensættelse til udskudt skat.....	9	7.727.486	5.267.633
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		7.727.486	5.267.633
Gæld til realkreditinstitutter.....		11.713.113	16.033.493
Leasingforpligtelser.....		31.866.944	26.802.037
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	43.580.057	42.835.530
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	13.754.310	11.074.304
Gæld til pengeinstitutter.....		0	41.111
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		36.939.535	29.840.636
Gæld til tilknyttede selskaber.....		4.666.490	10.897.682
Selskabsskat.....		744.656	5.353.678
Anden gæld.....		8.030.232	9.805.398
Kortfristede gældsforpligtelser.....		64.135.223	67.012.809
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		107.715.280	109.848.339
PASSIVER.....		183.764.068	177.470.173
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		
Koncernregnskab	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. maj 2016.....	500.000	56.854.201	5.000.000	62.354.201
Betalt udbytte.....			-5.000.000	-5.000.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		107.882		107.882
Forslag til årets resultatdisponering.....		5.859.219	5.000.000	10.859.219
Egenkapital 30. april 2017.....	500.000	62.821.302	5.000.000	68.321.302

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 100 (2015/16: 89)			
Løn og gager.....	44.726.110	39.421.112	
Pensioner.....	5.948.533	5.090.664	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.488.485	1.171.749	
Andre personaleomkostninger.....	3.890.698	2.990.553	
	56.053.826	48.674.078	
Andre finansielle indtægter			2
Finansielle indtægter i øvrigt.....	333.894	109.733	
	333.894	109.733	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	744.656	5.353.678	
Regulering af udskudt skat.....	2.429.425	-1.427.620	
	3.174.081	3.926.058	
Forslag til resultatdisponering			4
Udbytte for regnskabsåret.....	5.000.000	5.000.000	
Overført resultat.....	5.859.219	8.950.666	
	10.859.219	13.950.666	
Materielle anlægsaktiver			5
		Driftsmateriel, Grunde og tekniske anlæg og bygninger inventar	
Kostpris 1. maj 2016.....	46.709.419	125.228.007	
Tilgang.....	1.106.990	31.581.432	
Afgang.....	-6.761.597	-14.764.982	
Kostpris 30. april 2017.....	41.054.812	142.044.457	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2016.....	8.519.463	68.979.758	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-11.098.127	
Årets afskrivninger	967.728	20.041.623	
Af- og nedskrivninger 30. april 2017.....	9.487.191	77.923.254	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017.....	31.567.621	64.121.203	
Finansielle leasingaktiver.....		49.883.644	

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.	Note
Igangværende arbejder			6
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	135.101.300	163.656.200	
Acontofaktureringer.....	-128.812.100	-157.098.400	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	6.289.200	6.557.800	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	6.289.200	6.557.800	
	6.289.200	6.557.800	
Periodeafgrænsningsposter			7
Periodeafgrænsningsposter.....	451.421	258.346	
	451.421	258.346	
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			
Selskabskapital			8
Selskabskapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500.000	500.000	
	500.000	500.000	
Hensættelse til udskudt skat			9
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.			
Udskudt skat vedrører:			
Bygninger.....	518.118	497.053	
Driftsmidler.....	12.192.021	10.642.777	
Igangværende arbejder.....	4.789.782	2.616.594	
Periodeafgrænsningsposter.....	99.313	56.836	
Leasingsforpligtelser.....	-9.816.748	-7.995.627	
Skyldig lønninger.....	-55.000	-550.000	
	7.727.486	5.267.633	
Udskudt skat, 1. maj 2016.....	5.211.810	6.663.955	
Hensat i året.....	2.515.676	-1.396.322	
Udskudt skat 30. april 2017.....	7.727.486	5.267.633	

NOTER

					Note
					Note
Langfristede gældsforpligtelser					10
	1/5 2016	30/4 2017	Afdrag	Restgæld	
	gæld i alt	gæld i alt	næste år	efter 5 år	
Gæld til realkreditinstitutter.....	17.566.074	12.712.783	999.670	9.623.175	
Leasingforpligtelser.....	36.343.760	44.621.584	12.754.640	0	
	53.909.834	57.334.367	13.754.310	9.623.175	

Eventualposter mv.					11
			2017	2016	
			kr.	kr.	
Arbejdsgarantier stillet via Sydbank.....			51.494.845	38.970.890	
Kautionsfor andre virksomheder.....			15.000.000	0	

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Jenanko Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Sydbank A/S, Horsens, er afgivet følgende: Løsøre pantebrev 3.100.000 kr. med pant i 1 stk. Volvo A-25 6 x 6 Dumper.

Der er afgivet pantebreve 5.775.000 kr. med pant i ejendommen Industriområdet 25, Hovedgård overfor Nykredit A/S.

Der er afgivet pantebrev/skadesløsbrev 3.040.000 kr. med pant i ejendommen Industriområdet 27, Hovedgård overfor Nykredit A/S.

Der er afgivet pantebreve 2.908.000 kr. med pant i ejendommen Birkegårdsvej 38, Hasselager overfor Nykredit A/S.

Der er afgivet ejerpantebrev 7.000.000 kr. med pant i ejendommen Nordre Kobbelvej 17A, Fredericia overfor Spar Nord Bank A/S.

Der er afgivet pantebreve 1.155.000 kr. med pant i ejendommen Gotlandsvej 3, Horsens overfor Nykredit A/S.

Der er afgivet pantebreve 1.872.000 kr. med pant i ejendommen Jættevej 4, Ringsted overfor Nykredit A/S.

Der er afgivet ejerpantebrev 1.000.000 kr. med pant i ejendommen Cellulosevej 6, Fredericia.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

13

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Jenanko Holding ApS er enejer af aktierne og har derfor bestemmende indflydelse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

14

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Jenanko Holding ApS, Industriområdet 25, Hovedgård, CVR-nummer 27092004.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for P. Olesen & Sønner A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	15-25 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %
Værktøj og småanskaffelser.....	1-3 år	0 %

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

Leasingkontrakter

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

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømmer, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.