



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 2015 - 30. APRIL 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 6. oktober 2016

Kresten Anker Olesen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	6-7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Noter.....	13-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-20

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	<p>P. Olesen & Sønner A/S Industriområdet 25 8732 Hovedgård</p> <p>Hjemmeside: www.p-olesen.dk</p> <p>CVR-nr.: 14 34 51 40 Stiftet: 28. juni 1990 Hjemsted: Horsens Regnskabsår: 1. maj 2015 - 30. april 2016</p>
Bestyrelse	<p>Kresten Anker Olesen, Formand Jens Kristian Olesen Hans Henriksen Kenneth Olesen Henrik Olesen Maiken Olesen Peter Olesen</p>
Direktion	<p>Jens Kristian Olesen</p>
Revision	<p>BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Søndergade 1-3 7361 Ejstrupholm</p>
Pengeinstitut	<p>Sydbank A/S Søndergade 18-20 8700 Horsens</p> <p>Spar Nord Bank A/S Skelagervej 15, Postboks 162 9100 Ålborg</p>
Advokat	<p>Halling-Overgaard Sølvkær Olesen Henriksen Søndergade 44 8000 Århus C</p>

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hovedgaard, den 6. oktober 2016

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 ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i P. Olesen & Sønner A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for P. Olesen & Sønner A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Ejstrupholm, den 6. oktober 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Bent Jensen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatoppgørelse					
Nettoomsætning.....	299.146	229.977	192.323	111.851	115.097
Bruttoresultat.....	86.507	81.605	107.532	61.000	52.756
Driftsresultat.....	19.767	22.253	21.339	19.009	15.214
Finansielle poster, netto.....	-1.890	-2.258	-1.450	-1.057	-1.437
Årets resultat før skat.....	17.877	19.995	19.889	17.952	13.777
Årets resultat.....	13.951	15.296	15.987	13.447	10.452
Balance					
Balancesum.....	177.470	155.477	126.442	85.286	66.625
Egenkapital.....	62.354	58.293	53.097	40.940	31.622
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	31,9	52,2	53,0	59,3	60,2
Soliditetsgrad.....	35,1	37,5	42,0	48,0	47,5
Egenkapitalforrentning.....	23,1	27,5	34,0	37,1	39,5

HOVED- OG NØGLETAL

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$$

Investeret kapital:

Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) +
materielle anlægsaktiver + varebeholdninger +
tilgodehavender + øvrige driftsmæssige om-
sætningsaktiver - leverandørgæld - andre hen-
satte forpligtelser - øvrige lang - og kortfristede
driftsmæssige forpligtelser

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

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 2015/16 er der realiseret et resultat på 13.951 tkr. mod 15.296 tkr. sidste år og dermed er ledelsens forventninger til årets indtjening indfriet. Resultat før skat på 17.877 tkr. er påvirket af avancer ved salg af anlægsaktiver.

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 2016/17 forventes på niveau med 2015/16.

RESULTATOPGØRELSE 1. MAJ - 30. APRIL

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		86.507.266	81.604.757
Personaleomkostninger.....	1	-48.674.078	-45.762.060
Af- og nedskrivninger.....		-18.066.211	-13.589.720
DRIFTSRESULTAT		19.766.977	22.252.977
Andre finansielle indtægter.....	2	109.733	120.463
Andre finansielle omkostninger.....		-1.999.990	-2.378.743
RESULTAT FØR SKAT		17.876.720	19.994.697
Skat af årets resultat.....	3	-3.926.058	-4.698.252
ÅRETS RESULTAT	4	13.950.662	15.296.445

BALANCE 30. APRIL

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger.....		38.189.956	32.381.481
Driftsmateriel, tekniske anlæg og inventar.....		56.248.248	47.365.476
Materielle anlægsaktiver.....	5	94.438.204	79.746.957
ANLÆGSAKTIVER.....		94.438.204	79.746.957
Varebeholdninger.....		2.010.280	1.992.510
Varebeholdninger.....		2.010.280	1.992.510
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		71.843.174	45.419.770
Igangværende arbejder.....	6	6.557.800	2.025.180
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.342.483	13.583.308
Andre tilgodehavender.....		992.713	754.786
Periodeafgrænsningsposter.....	7	258.346	471.251
Tilgodehavender.....		80.994.516	62.254.295
Likvide beholdninger.....		27.173	11.483.708
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		83.031.969	75.730.513
AKTIVER.....		177.470.173	155.477.470

BALANCE 30. APRIL

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....	8	500.000	500.000
Overført overskud.....		56.854.201	47.792.574
Forslag til udbytte.....		5.000.000	10.000.000
EGENKAPITAL.....		62.354.201	58.292.574
Hensættelse til udskudt skat.....	9	5.267.633	6.663.955
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		5.267.633	6.663.955
Gæld til realkreditinstitutter.....		16.033.493	23.919.217
Leasingforpligtelser.....		26.802.037	22.094.598
Langfristede gældsforpligtelser.....	10	42.835.530	46.013.815
Kortfristet del af langfristet gæld.....	10	11.074.304	8.244.352
Gæld til pengeinstitutter.....		41.111	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		29.840.636	18.124.678
Gæld til tilknyttede selskaber.....		10.897.682	1.397.495
Selskabsskat.....		5.353.678	5.058.187
Anden gæld.....		9.805.398	11.682.414
Kortfristede gældsforpligtelser.....		67.012.809	44.507.126
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		109.848.339	90.520.941
PASSIVER.....		177.470.173	155.477.470
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 2015.....	500.000	47.792.575	10.000.000	58.292.575
Betalt udbytte.....			-10.000.000	-10.000.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		110.964		110.964
Forslag til årets resultatdisponering.....		8.950.662	5.000.000	13.950.662
Egenkapital 30. april 2016.....	500.000	56.854.201	5.000.000	62.354.201

NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 89 (2014/15: 75)			
Løn og gager.....	39.421.112	37.266.210	
Pensioner.....	5.090.664	4.150.228	
Omkostninger til social sikring.....	1.171.749	1.249.284	
Andre personaleomkostninger.....	2.990.553	3.096.338	
	48.674.078	45.762.060	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	105.944	91.262	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	3.789	29.201	
	109.733	120.463	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	5.353.678	5.058.187	
Regulering af udskudt skat.....	-1.427.620	-359.935	
	3.926.058	4.698.252	
Forslag til resultatdisponering			4
Udbytte for regnskabsåret.....	5.000.000	10.000.000	
Overført resultat.....	8.950.662	5.296.445	
	13.950.662	15.296.445	
Materielle anlægsaktiver			5
		Driftsmateriel, Grunde og tekniske anlæg og bygninger inventar	
Kostpris 1. maj 2015.....	39.977.262	105.339.409	
Tilgang.....	6.732.157	26.581.447	
Afgang.....	0	-6.692.849	
Kostpris 30. april 2016.....	46.709.419	125.228.007	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015.....	7.595.781	57.973.933	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-6.136.703	
Årets afskrivninger.....	923.682	17.142.529	
Af- og nedskrivninger 30. april 2016.....	8.519.463	68.979.759	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016.....	38.189.956	56.248.248	
Finansielle leasingaktiver.....		41.034.993	

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Igangværende arbejder			6
Salgsværdi af periodens uafsluttede produktion.....	163.656.200	78.326.661	
Acontofaktureringer.....	-157.098.400	-76.301.481	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	6.557.800	2.025.180	
Der indregnes således:			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	6.557.800	2.025.180	
	6.557.800	2.025.180	
Periodeafgrænsningsposter			7
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.....	497.053	488.230	
Driftsmidler.....	10.642.777	9.253.187	
Igangværende arbejder.....	2.616.594	4.307.966	
Periodeafgrænsningsposter.....	56.836	103.675	
Leasingsforpligtelser.....	-7.995.627	-6.367.103	
Skyldig lønninger.....	-550.000	-1.122.000	
	5.267.633	6.663.955	
Saldo primo 1. maj 2015.....	6.663.955	7.052.228	
Hensat i året.....	-1.396.322	-388.273	
Udskudt skat 30. april 2016.....	5.267.633	6.663.955	

NOTER

Note

Note

Langfristede gældsforpligtelser

10

	1/5 2015 gæld i alt	30/4 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter...	25.316.788	17.566.074	1.532.581	9.623.175
Leasingforpligtelser.....	28.941.379	36.343.760	9.541.723	0
	54.258.167	53.909.834	11.074.304	9.623.175

Eventualposter mv.

11

	2016 kr.	2015 kr.
Arbejdsgarantier stillet via Sydbank.....	38.970.890	23.380.499
Betalingsgarantier.....	111.420	111.420

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 og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

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

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

12

Til sikkerhed for mellemværende med Sydbank A/S, Horsens, er afgivet følgende: Løsørepantebrev 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 10.500.000 kr. med pant i ejendommen Norgesvej 10, 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.

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 modervirksomheden, Industriområdet 25, Hovedgård, CVR-nummer 27092004.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for P. Olesen & Sønner A/S for 2015/16 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Foreslået udbytte er præsenteret som en særlig post under egenkapitalen. Foreslået udbytte var tidligere indregnet som en gældsforpligtelse, hvilket ikke længere er muligt efter ændringerne til årsregnskabsloven. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis, og praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen påvirker egenkapitalen, der pr. 30. april 2016 er forøget med 10.000 tkr.

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 finansiell 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**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.

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.....	3-6 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg 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 driftsmkostninger.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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

Gæld måles til den nominelle restgæld på balancedagen.

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 pengestrømme, 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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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