
Vesti Olsen & Hansen A/S

Bukkerupvej 92, Bukkerup, 4340 Tølløse

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 27 97 35 23

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/5 2017

Christian Vesti Juul Olsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 13

Noter til årsregnskabet 14

Noter, regnskabspraksis 22

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Vesti Olsen & Hansen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bukkerup, den 22. maj 2017

Direktion

Christian Vesti Juul Olsen

Bestyrelse

Lone Sejersen
formand

Jørgen Boesen

Lars Vesti Juul Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vesti Olsen & Hansen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Vesti Olsen & Hansen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigel-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.
- 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 regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har i strid med momsloven indberettet urigtige momsangivelser til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Holbæk, den 22. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vesti Olsen & Hansen A/S
Bukkerupvej 92
Bukkerup
4340 Tølløse

Telefon: 59 18 00 22

Telefax: 59 18 01 88

E-mail: mail@vesti-olsen.dk

Hjemmeside: www.vesti-olsen.dk

CVR-nr.: 27 97 35 23

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Regnskabsår: 13. regnskabsår

Hjemstedskommune: Holbæk

Bestyrelse

Lone Sejersen, formand
Jørgen Boesen
Lars Vesti Juul Olsen

Direktion

Christian Vesti Juul Olsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Advokat

Advida Advokater
Ahlgade 15
4300 Holbæk

Pengeinstitut

Sparekassen Sjælland
Isefjords Allé 5
4300 Holbæk

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	8.318	7.803	5.523	5.850
Resultat af ordinær primær drift	2.233	3.139	1.312	1.942
Resultat før finansielle poster	1.964	3.159	1.320	1.942
Resultat af finansielle poster	-825	-1.476	-459	-588
Årets resultat	932	1.231	710	1.031
Balance				
Balancesum	53.278	29.314	34.545	29.239
Egenkapital	6.908	5.976	4.745	4.034
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	-1.384	6.764	1.809	-124
- investeringsaktivitet	-9.403	-3.113	-2.928	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-10.616	-2.767	-3.003	0
- finansieringsaktivitet	5.699	1.005	-464	3.648
Årets forskydning i likvider	-5.088	4.655	-1.583	3.524
Antal medarbejdere	69	46	35	42
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	3,7%	10,8%	3,8%	6,6%
Soliditetsgrad	13,0%	20,4%	13,7%	13,8%
Forrentning af egenkapital	14,5%	23,0%	16,2%	28,5%
Arbejdskapital	5.925	5.168	8.390	8.710
Likviditetsgrad	92,5%	92,9%	94,6%	101,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2013. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Vesti Olsen & Hansen A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er entreprenør/byggevirksomhed.

Udvikling i året

2016 har været præget af en kraftig stigning i aktivitetsniveauet. Stigningen har været ujævnt fordelt over året, så firmaets ressourcer ikke har kunne udnyttes optimalt og det har i perioder været nødvendigt at indleje eksterne ressourcer. Samtidig har udskydelser på et større projekt medført betydelige ekstraomkostninger.

Firmaets aktiver er steget voldsomt i løbet af 2016. Dette skyldes en større udskiftning af nedskrevne maskiner, samt et øget aktivitetsniveau, som har øget tilgodehavenderne væsentligt. Endvidere har der været problemer med at få betaling fra enkelte offentlige debitorer, hvilket har påvirket soliditetsgraden negativt. Disse debitorer er nedbragt væsentligt i de første måneder af 2017.

I 2016 har der været investeret i udvikling af firmaets ledelse i form af ansættelse og oplæring af yderligere projektledelse for at sikre og forbedre fremadrettet indtjening, hvilket har påført ekstraordinære udgifter.

Firmaet har pr. 30. juni 2016 afhændet sin ejerandel i ATcon A/S med et tab på TDKK 9. Firmaets anden associerede virksomhed har vendt udviklingen, og har haft positiv indkomst for første år.

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud før skat på DKK 1.138.565, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 6.907.730.

Baseret på udviklingen i firmaet anses årets resultat som acceptabelt.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Markedet er fortsat påvirket af hård konkurrence, og der forventes indenfor anlæg en tilbagegang i udbud af opgaver samt prispres. Samlet forventes 2017 omsætningen at blive på 2016 niveau.

Investeringerne i ledelsestilag, som blev iværksat i 2016 vil fortsætte i 2017, og virksomheden vil have ekstra fokus på indtjeningen og nedbringelse af aktiver og en dermed øget soliditet.

Ledelsen forventer for indeværende år en stigning i overskud før skat.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har på nuværende tidspunkt enkelte ubetalte tilgodehavender i forbindelse med afslutningen af byggerier primært indenfor landbrugssektoren. På grund af den nuværende finansielle krise er selskabet nødsaget til at yde en længere kredit end normalt.

Udeståender er nedbragt væsentligt i 2017.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttofortjeneste		8.317.975	7.802.660
Personaleomkostninger	1	-4.125.716	-3.195.088
Resultat før afskrivninger		4.192.259	4.607.572
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.959.260	-1.448.457
Andre driftsomkostninger		-269.157	0
Resultat før finansielle poster		1.963.842	3.159.115
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	203.701	-343.017
Finansielle indtægter	4	6.219	55.109
Finansielle omkostninger	5	-1.035.197	-1.187.845
Resultat før skat		1.138.565	1.683.362
Skat af årets resultat	6	-206.665	-452.000
Årets resultat		931.900	1.231.362

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-91.299	-278.275
Overført resultat	1.023.199	1.509.637
	931.900	1.231.362

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		270.611	0
Udviklingsprojekter under udførelse		112.990	96.490
Immaterielle anlægsaktiver	7	383.601	96.490
Grunde og bygninger		3.728.676	3.775.958
Produktionsanlæg og maskiner		15.059.431	7.836.337
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		56.463	82.764
Indretning af lejede lokaler		486.343	198.343
Materielle anlægsaktiver	8	19.330.913	11.893.402
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	398.336	744.635
Finansielle anlægsaktiver		398.336	744.635
Anlægsaktiver		20.112.850	12.734.527
Råvarer og hjælpematerialer		774.142	613.898
Varebeholdninger		774.142	613.898
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.432.659	10.028.662
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	5.273.650	3.700.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		126.135	0
Andre tilgodehavender		1.163.904	828.603
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	64.315
Udskudt skatteaktiv	11	50.900	257.565
Tilgodehavender		31.047.248	14.879.145
Likvide beholdninger		1.344.199	1.086.707
Omsætningsaktiver		33.165.589	16.579.750
Aktiver		53.278.439	29.314.277

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		148.336	239.635
Overført resultat		3.759.394	2.736.195
Egenkapital	12	6.907.730	5.975.830
Gæld til realkreditinstitutter		1.292.013	1.360.000
Leasingforpligtelser		8.841.446	3.265.657
Anden gæld		382.050	1.164.100
Langfristet gæld	13	10.515.509	5.789.757
Gæld til realkreditinstitutter	13	67.987	0
Kreditinstitutter		9.465.185	4.119.852
Leasingforpligtelser	13	2.015.681	964.821
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.743.009	8.892.688
Gæld til associerede virksomheder		896.772	898.213
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.104.264	762.242
Deposita		19.500	19.500
Anden gæld	13	6.542.802	1.891.374
Kortfristet gæld		35.855.200	17.548.690
Gældsforpligtelser		46.370.709	23.338.447
Passiver		53.278.439	29.314.277
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	3.000.000	304.377	2.948.442	6.252.819
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-64.742	-212.247	-276.989
Korrigeret egenkapital 1. januar	3.000.000	239.635	2.736.195	5.975.830
Årets resultat	0	-91.299	1.023.199	931.900
Egenkapital 31. december	3.000.000	148.336	3.759.394	6.907.730

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		931.900	1.231.362
Reguleringer	15	3.260.359	3.356.210
Ændring i driftskapital	16	-4.565.107	3.290.727
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-372.848	7.878.299
Renteindbetalinger og lignende		6.219	55.109
Renteudbetalinger og lignende		-1.017.246	-1.169.895
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.383.875	6.763.513
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-333.441	-96.490
Køb af materielle anlægsaktiver		-10.616.398	-2.767.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		550.000	-250.000
Salg af materielle anlægsaktiver		996.800	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9.403.039	-3.113.490
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.140.851	-1.033.495
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-800.000	-800.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		9.767.500	2.827.000
Mellemværender associerede virksomheder		-127.576	11.401
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		5.699.073	1.004.906
Ændring i likvider		-5.087.841	4.654.929
Likvider 1. januar		-3.033.145	-7.688.074
Likvider 31. december		-8.120.986	-3.033.145
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.344.199	1.086.707
Kassekredit		-9.465.185	-4.119.852
Likvider 31. december		-8.120.986	-3.033.145

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	26.373.935	16.554.282
Pensioner	1.656.264	1.121.747
Andre omkostninger til social sikring	511.048	284.886
Andre personaleomkostninger	419.009	134.173
	28.960.256	18.095.088
Overført til produktionslønninger	-24.834.540	-14.900.000
	4.125.716	3.195.088
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	69	46
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	46.330	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.912.930	1.448.457
	1.959.260	1.448.457
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	213.078	-343.017
Tab ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder	-9.377	0
	203.701	-343.017
4 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	6.219	55.109
	6.219	55.109

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
5 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	17.934	17.451
Andre finansielle omkostninger	1.017.263	1.170.394
	1.035.197	1.187.845

6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	206.665	452.000
	206.665	452.000

7 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK	Udviklingsprojekter under udførelse DKK
Kostpris 1. januar	0	96.490
Tilgang i årets løb	316.941	16.500
Kostpris 31. december	316.941	112.990
Ned- og afskrivninger 1. januar	0	0
Årets afskrivninger	46.330	0
Ned- og afskrivninger 31. december	46.330	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	270.611	112.990

Afskrives over

3 år

Udviklingsprojekter vedrører et nyt ERP system, der er taget i brug i indeværende regnskabsperioden, samt udvikling af en applikation til brug for tidsregistrering, som fortsat er under udførelse pr. 31. december 2016.

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	3.869.038	18.696.682	418.370	703.215
Tilgang i årets løb	0	10.266.398	0	350.000
Afgang i årets løb	0	-3.717.000	0	0
Kostpris 31. december	<u>3.869.038</u>	<u>25.246.080</u>	<u>418.370</u>	<u>1.053.215</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	93.080	10.860.345	335.606	504.872
Årets afskrivninger	47.282	1.777.347	26.301	62.000
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-2.451.043	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>140.362</u>	<u>10.186.649</u>	<u>361.907</u>	<u>566.872</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.728.676</u>	<u>15.059.431</u>	<u>56.463</u>	<u>486.343</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>3-10 år</u>	<u>3-10 år</u>	<u>10 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>13.073.594</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	505.000	255.000
Tilgang i årets løb	0	250.000
Afgang i årets løb	-255.000	0
Kostpris 31. december	<u>250.000</u>	<u>505.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	239.635	582.652
Årets afgang	-304.377	0
Årets resultat	<u>213.078</u>	<u>-343.017</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>148.336</u>	<u>239.635</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>398.336</u>	<u>744.635</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sophienholm Grusgrav A/S	Tølløse	500.000	50%	583.594	213.078

10 Igangværende arbejder for fremmed regning

Salgsværdi af igangværende arbejder	<u>5.273.650</u>	<u>3.700.000</u>
	<u>5.273.650</u>	<u>3.700.000</u>

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
11 Udskudt skatteaktiv		
Immaterielle anlægsaktiver	84.400	21.200
Materielle anlægsaktiver	968.700	773.600
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-20.000	0
Låneomkostninger	-38.100	-37.300
Anden gæld	0	74.100
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.045.900	-1.089.165
Overført til udskudt skatteaktiv	50.900	257.565
	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	50.900	257.565
Regnskabsmæssig værdi	<u>50.900</u>	<u>257.565</u>

12 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 3.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

13 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.017.130	1.093.118
Mellem 1 og 5 år	274.883	266.882
Langfristet del	1.292.013	1.360.000
Inden for 1 år	67.987	0
	1.360.000	1.360.000
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	8.841.446	3.265.657
Langfristet del	8.841.446	3.265.657
Inden for 1 år	2.015.681	964.821
	10.857.127	4.230.478
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	382.050	1.164.100
Langfristet del	382.050	1.164.100
Inden for 1 år	800.000	800.000
Øvrig kortfristet gæld	5.742.802	1.091.374
Kortfristet del	6.542.802	1.891.374
	6.924.852	3.055.474

Anden gæld, DKK 1.182.050, er gæld til Lars Vesti Juul Olsen og Niels Vesti Juul Olsen.

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	1.623.178	1.652.652
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.600, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.728.676	2.818.520
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån hos Niels Vesti Juul Olsen og Lars Vesti Juul Olsen:		
Selskabet har stillet sikkerhed i skadeløsbrev med pant i driftsmidler på i alt	4.000.000	4.000.000
Selskabet har stillet sikkerhed i skadeløsbrev med pant i Volkswagen Transporter 1,9 TDI (bogført værdi DKK 0) på i alt	600.000	600.000
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	1.220.013	964.821
Mellem 1 og 5 år	3.861.678	3.265.657
	5.081.691	4.230.478
Kautions- og garantiforpligtelser		
Til sikkerhed for udbedring af eventuelle fejl og mangler i forbindelse med 1 års og 5 års gennemgang overfor partner i konsortie, er indestående i Sydbank stillet til sikkerhed på i alt	1.567.358	1.087.000
Andre eventualforpligtelser		
Der verserer på balancedagen en anket byretsdom mod selskabet på i alt TDKK 692 inkl. renter og sagsomkostninger. Sagen er anket til Østre Landsret, hvor hovedforhandlingerne påbegyndes i oktober 2017. Der er således en risiko for, at sagen vil blive stadfæstet. Selskabets ledelse og advokat forventer, at der er stor sandsynlighed for at sagen ikke tabes. Der ikke hensat til tab på sagen.		

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabets pengeinstitut har virksomhedspant med pant i selskabets lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og driftsmateriel og andre hjælpestoffer, goodwill, domænenavn, rettigheder mv., samt simple fordringer med TDKK 8.000.

Vækstfonden har virksomhedspant med pant i selskabets driftsinventar og driftsmateriel med TDKK 5.000

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Sophienholm Grusgrav A/S – begrænset til 50%

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-6.219	-55.109
Finansielle omkostninger	1.035.197	1.187.845
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.228.417	1.428.457
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-203.701	343.017
Skat af årets resultat	206.665	452.000
	<u>3.260.359</u>	<u>3.356.210</u>

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-160.244	135.663
Ændring i tilgodehavender	-16.248.633	7.131.354
Ændring i leverandører m.v.	11.843.770	-3.976.290
	<u>-4.565.107</u>	<u>3.290.727</u>

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Vesti Olsen & Hansen A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Korrektion af væsentlige fejl tidligere år

Der er i årets løb konstateret fejl i årsregnskabet for 2011 og 2015. Fejlene vedrører manglende indregning af bonus på varekøb i regnskabsåret 2011, og indregning af resultat fra associerede virksomhed efter den indre værdis metode i 2015.

Ledelsen betragter fejlene som væsentlige, og har derfor korrigeret forholdene som væsentlige fejl på egenkapitalen primo. Sammenligningstallene er ligeledes korrigeret.

Korrektion af fejlene medfører, at egenkapitalen pr. 1. januar 2016 reduceres med TDKK 277. Fejlene er ligeledes korrigeret i sammenligningstallene, hvorfor indtægter af kapitalandele fra associerede virksomheder er reduceret med TDKK 65. I balancen er selskabets leverandører af varer og tjenesteydelser øget med TDKK 340. Egenkapitalen er reduceret med TDKK 277, udskudt skat er øget med TDKK 60, anden gæld er øget med TDKK 68 og kapitalandele i associerede virksomheder er reduceret med TDKK 65.

Hoved- og nøgletalsoversigten er tilpasset ovennævnte ændringer i sammenligningstallene.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Noter, regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Noter, regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger bortset fra produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Udviklingsprojekter afskrives over den forventede levetid, dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

Noter, regnskabspraksis

aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Øvrige bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Noter, regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

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

Modtagne acountobetaling er fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter, regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$