

---

# ***Vesti Olsen & Hansen A/S***

Bukkerupvej 92, Bukkerup, 4340 Tølløse

## Årsrapport for 2015

---

CVR-nr. 27 97 35 23

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 7 /6 2016

Jens Christian Hansen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 22

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bukkerup, den 7. juni 2016

## Direktion

Christian Vesti Juul Olsen

## Bestyrelse

Lars Vesti Juul Olsen  
formand

Jens Christian Hansen

Claus Vesti Juul Olsen

Niels Vesti Juul Olsen

Peter Vesti Juul Olsen

Christian Vesti Juul Olsen

Jørgen Boesen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vesti Olsen & Hansen A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vesti Olsen & Hansen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 virksomhedens 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har ikke angivet og afregnet korrekt moms. Forholdene kan medføre, at ledelsen kan ifalde ansvar.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holbæk, den 7. juni 2016

**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: 12. regnskabsår

Hjemstedskommune: Holbæk

## Bestyrelse

Lars Vesti Juul Olsen, formand  
Jens Christian Hansen  
Claus Vesti Juul Olsen  
Niels Vesti Juul Olsen  
Peter Vesti Juul Olsen  
Christian Vesti Juul Olsen  
Jørgen Boesen

## 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 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

|  | 2015<br>TDKK | 2014<br>TDKK | 2013<br>TDKK |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Hovedtal</b>                              |              |              |              |
| <b>Resultat</b>                              |              |              |              |
| Bruttofortjeneste                            | 7.803        | 5.523        | 5.850        |
| Resultat af ordinær primær drift             | 3.139        | 1.312        | 1.942        |
| Resultat før finansielle poster              | 3.159        | 1.320        | 1.942        |
| Resultat af finansielle poster               | -1.411       | -459         | -588         |
| Årets resultat                               | 1.296        | 710          | 1.031        |
| <b>Balance</b>                               |              |              |              |
| Balancesum                                   | 29.319       | 34.545       | 29.239       |
| Egenkapital                                  | 6.253        | 4.957        | 4.246        |
| <b>Pengestrømme</b>                          |              |              |              |
| Pengestrømme fra:                            |              |              |              |
| - driftsaktivitet                            | 6.764        | 1.646        | -124         |
| - investeringsaktivitet                      | -3.113       | -2.928       | 0            |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -2.767       | -3.003       | 0            |
| - finansieringsaktivitet                     | 1.005        | -464         | 3.648        |
| Årets forskydning i likvider                 | 4.655        | -1.746       | 3.524        |
| <br>   |              |              |              |
| Antal medarbejdere                           | 46           | 35           | 42           |
| <b>Nøgletal i %</b>                          |              |              |              |
| Afkastningsgrad                              | 10,8%        | 3,8%         | 6,6%         |
| Soliditetsgrad                               | 21,3%        | 14,3%        | 14,5%        |
| Forrentning af egenkapital                   | 23,1%        | 15,4%        | 27,7%        |
| Arbejdskapital                               | (1.230)      | (1.320)      | 229          |
| Likviditetsgrad                              | 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.

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Vesti Olsen & Hansen A/S for 2015 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.

## Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er entreprenør/byggevirksomhed.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 1.296.104, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 6.252.819.

Årets resultat anses for acceptabelt under de givne markedsforhold

Virksomheden har i 2015 indgået aftale med vækstoffonden som i samarbejde med Tryg Garanti har sikret virksomheden en solid garantiramme for arbejdsgarantier.

Pr. 01-10-2015 foretog virksomheden en række tiltag for at minimere omkostningerne i virksomheden og skabe øget vækst. Dette har haft en del ekstraordinære omkostninger.

Der er indgået aftale omkring forsikring af debitorer.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Markedet er fortsat påvirket af hård konkurrence. For det kommende år har ledelsen fortsat løbende fokus på, at tilpasse kapaciteten til selskabets mængde af arbejdsopgaver.

Ledelsen forventer en øget vækst i virksomheden, hvilket også afspejler sig i den nuværende ordrebeholdning.

Omsætningsmålet for 2016 er på nuværende tidspunkt sikret.

Tiltag som blev iværksat i 2015 for at minimere omkostninger og skabe øget vækst vil i 2016 fortsat medføre en række ekstraordinære omkostninger.

Ledelsen forventer for indeværende år et overskud før skat.



# Ledelsesberetning

## Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har på nuværende tidspunkt en række 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 2015.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|   | Note | 2015<br>DKK      | 2014<br>DKK      |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>7.802.660</b> | <b>5.523.268</b> |
| Personaleomkostninger   | 2    | -3.195.088       | -2.709.445       |
| <b>Resultat før afskrivninger</b>                                 |      | <b>4.607.572</b> | <b>2.813.823</b> |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 3    | -1.448.457       | -1.493.954       |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>3.159.115</b> | <b>1.319.869</b> |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder             | 4    | -278.275         | 270.785          |
| Finansielle indtægter   | 5    | 55.109           | 250.104          |
| Finansielle omkostninger  | 6    | -1.187.845       | -980.361         |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>1.748.104</b> | <b>860.397</b>   |
| Skat af årets resultat  | 7    | -452.000         | -150.000         |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b>1.296.104</b> | <b>710.397</b>   |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|  |                  |                |
|--|------------------|----------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -278.275         | 270.785        |
| Overført resultat  | 1.574.379        | 439.612        |
|  | <b>1.296.104</b> | <b>710.397</b> |

# Balance 31. december

## Aktiver

|   | Note | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Udviklingsprojekter under udførelse                 |      | 96.490            | 0                 |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                   | 8    | <b>96.490</b>     | <b>0</b>          |
| Grunde og bygninger                                 |      | 3.775.958         | 3.823.240         |
| Produktionsanlæg og maskiner                        |      | 7.919.101         | 6.481.276         |
| Indretning af lejede lokaler                        |      | 198.343           | 250.343           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                     | 9    | <b>11.893.402</b> | <b>10.554.859</b> |
| Kapitalandele i associerede virksomheder            | 10   | 809.377           | 837.652           |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                    |      | <b>809.377</b>    | <b>837.652</b>    |
| <b>Anlægsaktiver</b>                                |      | <b>12.799.269</b> | <b>11.392.511</b> |
| Råvarer og hjælpematerialer                         |      | 613.898           | 749.561           |
| <b>Varebeholdninger</b>                             |      | <b>613.898</b>    | <b>749.561</b>    |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser         |      | 10.028.662        | 17.084.183        |
| Igangværende arbejder for fremmed regning           | 11   | 3.700.000         | 3.850.000         |
| Andre tilgodehavender                               |      | 828.603           | 818.752           |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse |      | 64.315            | 0                 |
| Udskudt skatteaktiv                                 | 13   | 197.700           | 649.700           |
| <b>Tilgodehavender</b>                              |      | <b>14.819.280</b> | <b>22.402.635</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                         |      | <b>1.086.707</b>  | <b>0</b>          |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                            |      | <b>16.519.885</b> | <b>23.152.196</b> |
| <b>Aktiver</b>                                      |      | <b>29.319.154</b> | <b>34.544.707</b> |

## Balance 31. december

### Passiver

|  | Note | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital  |      | 3.000.000         | 3.000.000         |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 304.377           | 582.652           |
| Overført resultat  |      | 2.948.442         | 1.374.064         |
| <b>Egenkapital</b>   | 12   | <b>6.252.819</b>  | <b>4.956.716</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                             |      | 1.360.000         | 1.360.000         |
| Leasingforpligtelser                                       |      | 3.265.657         | 1.809.445         |
| Anden gæld   |      | 1.164.100         | 1.946.150         |
| <b>Langfristet gæld</b>                                    | 14   | <b>5.789.757</b>  | <b>5.115.595</b>  |
| Kreditinstitutter  |      | 4.119.852         | 7.688.074         |
| Leasingforpligtelser                                       | 14   | 964.821           | 627.528           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |      | 8.552.548         | 12.159.278        |
| Gæld til associerede virksomheder                          |      | 898.213           | 886.812           |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse                      |      | 762.242           | 357.300           |
| Anden gæld   |      | 1.978.902         | 2.753.404         |
| <b>Kortfristet gæld</b>                                    |      | <b>17.276.578</b> | <b>24.472.396</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |      | <b>23.066.335</b> | <b>29.587.991</b> |
| <b>Passiver</b>  |      | <b>29.319.154</b> | <b>34.544.707</b> |
| Usikkerhed ved indregning og måling                        | 1    |                   |                   |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser          | 15   |                   |                   |
| Nærtstående parter og ejerforhold                          | 16   |                   |                   |

## Egenkapitalopgørelse

|                                 | Selskabskapital  | Reserve for net-<br>toopskrivning<br>efter den indre<br>værdis metode | Overført<br>resultat | I alt            |
|---------------------------------|------------------|---|----------------------|------------------|
|                                 | DKK              | DKK   | DKK                  | DKK              |
| Egenkapital 1. januar           | 3.000.000        | 582.652   | 1.374.063            | 4.956.715        |
| Årets resultat                  | 0                | -278.275  | 1.574.379            | 1.296.104        |
| <b>Egenkapital 31. december</b> | <b>3.000.000</b> | <b>304.377</b>  | <b>2.948.442</b>     | <b>6.252.819</b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

|  | Note | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Årets resultat                                       |      | 1.296.104         | 710.397           |
| Reguleringer   | 17   | 3.291.468         | 2.096.013         |
| Ændring i driftskapital                              | 18   | 3.290.726         | -448.219          |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>7.878.298</b>  | <b>2.358.191</b>  |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 55.109            | 250.104           |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -1.169.894        | -962.412          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>6.763.513</b>  | <b>1.645.883</b>  |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | -96.490           | 0                 |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -2.767.000        | -3.003.202        |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.                |      | -250.000          | 0                 |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 0                 | 75.000            |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-3.113.490</b> | <b>-2.928.202</b> |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser                 |      | -1.033.495        | -983.634          |
| Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder |      | 0                 | -237.500          |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt         |      | -800.000          | -1.000.000        |
| Indgåelse af leasingforpligtelser                    |      | 2.827.000         | 1.593.244         |
| Optagelse af gæld hos associerede virksomheder       |      | 11.401            | 164.086           |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>1.004.906</b>  | <b>-463.804</b>   |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>4.654.929</b>  | <b>-1.746.123</b> |
| Likvider 1. januar                                   |      | -7.688.074        | -5.941.951        |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>-3.033.145</b> | <b>-7.688.074</b> |
| Likvider specificeres således:                       |      |                   |                   |
| Likvide beholdninger                                 |      | 1.086.707         | 0                 |
| Kassekredit  |      | -4.119.852        | -7.688.074        |
| <b>Likvider 31. december</b>                         |      | <b>-3.033.145</b> | <b>-7.688.074</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har på nuværende tidspunkt en række ubetalte tilgodehavender i forbindelse med afslutningen af byggerier primært indenfor landbrugssektoren. På grund af den nuværende finansielle krise indenfor landbruget som helhed, er selskabet nødsaget til at yde en længere kredit end normalt. Efter ledelsens opfattelse er der i regnskabet medtaget tilstrækkelige hensættelser til tab på debitorer. Der arbejdes intenst på at få nedbragt disse tilgodehavender.

|  | 2015<br>DKK       | 2014<br>DKK       |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>2 Personaleomkostninger</b>   |                   |                   |
| Lønninger  | 16.554.282        | 12.445.638        |
| Pensioner  | 1.121.747         | 928.698           |
| Andre omkostninger til social sikring                                      | 284.886           | 288.387           |
| Andre personaleomkostninger  | 134.173           | 146.722           |
|  | <b>18.095.088</b> | <b>13.809.445</b> |
| Overført til produktionslønninger  | -14.900.000       | -11.100.000       |
|  | <b>3.195.088</b>  | <b>2.709.445</b>  |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>                      | <b>46</b>         | <b>35</b>         |
| <b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b> |                   |                   |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver                                  | 1.448.457         | 1.493.954         |
|  | <b>1.448.457</b>  | <b>1.493.954</b>  |
| <b>4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>             |                   |                   |
| Andel af overskud i associerede virksomheder                               | -278.275          | 270.785           |
|  | <b>-278.275</b>   | <b>270.785</b>    |
| <b>5 Finansielle indtægter</b>   |                   |                   |
| Andre finansielle indtægter  | 55.109            | 250.104           |
|  | <b>55.109</b>     | <b>250.104</b>    |

## Noter til årsregnskabet

|   | <u>2015</u><br>DKK      | <u>2014</u><br>DKK                            |
|---|-------------------------|---|
| <b>6 Finansielle omkostninger</b>                 |                         |   |
| Finansielle omkostninger associerede virksomheder | 17.451                  | 15.461  |
| Andre finansielle omkostninger                    | <u>1.170.394</u>        | <u>964.900</u>                                |
|   | <b><u>1.187.845</u></b> | <b><u>980.361</u></b>                         |
| <br>  |                         |   |
| <b>7 Skat af årets resultat</b>                   |                         |   |
| Årets aktuelle skat                               | 0                       | 0   |
| Årets udskudte skat                               | <u>452.000</u>          | <u>150.000</u>                                |
|   | <b><u>452.000</u></b>   | <b><u>150.000</u></b>                         |
| <br>  |                         |   |
| <b>8 Immaterielle anlægsaktiver</b>               |                         | Udviklingspro-<br>jekter under ud-<br>førelse |
|   |                         | <u>DKK</u>                                    |
| Kostpris 1. januar                                |                         | 0   |
| Tilgang i årets løb                               |                         | <u>96.490</u>                                 |
| Kostpris 31. december                             |                         | <u>96.490</u>                                 |
| <br>  |                         |   |
| Ned- og afskrivninger 1. januar                   |                         | <u>0</u>                                      |
| Ned- og afskrivninger 31. december                |                         | <u>0</u>                                      |
| <br>  |                         |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>         |                         | <b><u>96.490</u></b>                          |



# Noter til årsregnskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver

|   | Grunde og byg-<br>ninger<br>DKK | Produktionsan-<br>læg og maski-<br>ner<br>DKK | Indretning af le-<br>jede lokaler<br>DKK |
|---|---------------------------------|---|--|
| Kostpris 1. januar                                      | 3.869.038                       | 16.650.002                                    | 703.215                                  |
| Tilgang i årets løb                                     | 0                               | 2.837.000                                     | 0  |
| Afgang i årets løb                                      | 0                               | -371.950                                      | 0  |
| Kostpris 31. december                                   | <u>3.869.038</u>                | <u>19.115.052</u>                             | <u>703.215</u>                           |
| Ned- og afskrivninger 1. januar                         | 45.798                          | 10.168.726                                    | 452.872                                  |
| Årets afskrivninger                                     | 47.282                          | 1.349.175                                     | 52.000                                   |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0                               | -321.950                                      | 0  |
| Ned- og afskrivninger 31. december                      | <u>93.080</u>                   | <u>11.195.951</u>                             | <u>504.872</u>                           |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>               | <b><u>3.775.958</u></b>         | <b><u>7.919.101</u></b>                       | <b><u>198.343</u></b>                    |
| Afskrives over  | <u>50 år</u>                    | <u>3-10 år</u>                                | <u>10 år</u>                             |
| Heraf finansielle leasingaktiver                        | <u>0</u>                        | <u>4.794.036</u>                              | <u>0</u>                                 |

## 10 Kapitalandele i associerede virksomheder

|   | 2015<br>DKK           | 2014<br>DKK           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Kostpris 1. januar                        | 255.000               | 255.000               |
| Tilgang i årets løb                       | <u>250.000</u>        | <u>0</u>              |
| Kostpris 31. december                     | <u>505.000</u>        | <u>255.000</u>        |
| Værdireguleringer 1. januar               | 582.652               | 311.867               |
| Årets resultat                            | <u>-278.275</u>       | <u>270.785</u>        |
| Værdireguleringer 31. december            | <u>304.377</u>        | <u>582.652</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> | <b><u>809.377</u></b> | <b><u>837.652</u></b> |

## Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn         | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|--------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| ATcon A/S    | Næstved  | 500.000         | 34%                     | 1.835.647   | -628.037       |
| Sophienholm  |          |                 |                         |             |                |
| Grusgrav A/S | Tølløse  | 500.000         | 50%                     | 370.516     | -129.484       |

### 11 Igangværende arbejder for fremmed regning

|                                  | 2015<br>DKK      | 2014<br>DKK      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Igangværende arbejder, salgspris | 3.700.000        | 3.850.000        |
|                                  | <b>3.700.000</b> | <b>3.850.000</b> |

### 12 Egenkapital

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

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

|   | 2015<br>DKK      | 2014<br>DKK      | 2013<br>DKK      | 2012<br>DKK      | 2011<br>DKK      |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Selskabskapital 1. januar               | 3.000.000        | 3.000.000        | 3.000.000        | 3.000.000        | 2.500.000        |
| Kapitalforhøjelse                       | 0                | 0                | 0                | 0                | 500.000          |
| Kapitalnedsættelse                      | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Selskabskapital 31.<br/>december</b> | <b>3.000.000</b> | <b>3.000.000</b> | <b>3.000.000</b> | <b>3.000.000</b> | <b>3.000.000</b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | <u>2015</u>           | <u>2014</u>           |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | DKK                   | DKK                   |
| <b>13 Hensættelse til udskudt skat</b> |                       |                       |
| Immaterielle anlægsaktiver             | 21.200                | 0                     |
| Materielle anlægsaktiver               | 773.600               | 846.300               |
| Låneomkostninger                       | -37.300               | -27.300               |
| Feriepengeforpligtelse                 | 74.100                | 65.700                |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | -1.029.300            | -1.534.400            |
| Overført til udskudt skatteaktiv       | <u>197.700</u>        | <u>649.700</u>        |
|  | <b>0</b>              | <b>0</b>              |
| <b>Udskudt skatteaktiv</b>             |                       |                       |
| Opgjort skatteaktiv                    | <u>197.700</u>        | <u>649.700</u>        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>           | <b><u>197.700</u></b> | <b><u>649.700</u></b> |

# Noter til årsregnskabet

## 14 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:

|                                       | 2015<br>DKK             | 2014<br>DKK             |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b> |                         |                         |
| Efter 5 år                            | 1.093.118               | 1.163.666               |
| Mellem 1 og 5 år                      | 266.882                 | 196.334                 |
| Langfristet del                       | <u>1.360.000</u>        | <u>1.360.000</u>        |
| Inden for 1 år                        | <u>0</u>                | <u>0</u>                |
|                                       | <b><u>1.360.000</u></b> | <b><u>1.360.000</u></b> |
| <b>Leasingforpligtelser</b>           |                         |                         |
| Mellem 1 og 5 år                      | 3.265.657               | 1.809.445               |
| Langfristet del                       | <u>3.265.657</u>        | <u>1.809.445</u>        |
| Inden for 1 år                        | <u>964.821</u>          | <u>627.528</u>          |
|                                       | <b><u>4.230.478</u></b> | <b><u>2.436.973</u></b> |
| <b>Anden gæld</b>                     |                         |                         |
| Mellem 1 og 5 år                      | 1.164.100               | 1.946.150               |
| Langfristet del                       | <u>1.164.100</u>        | <u>1.946.150</u>        |
| Inden for 1 år                        | 800.000                 | 800.000                 |
| Øvrig kortfristet gæld                | <u>1.178.902</u>        | <u>1.953.404</u>        |
| Kortfristet del                       | <u>1.978.902</u>        | <u>2.753.404</u>        |
|                                       | <b><u>3.143.002</u></b> | <b><u>4.699.554</u></b> |

Anden gæld, DKK 1.964.100, er gæld til Lars Vesti Juul Olsen og Niels Vesti Juul Olsen.

## Noter til årsregnskabet

|   | 2015      | 2014      |
|---|-----------|-----------|
|   | DKK       | DKK       |
| <b>15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>   |           |           |
| <b>Sikkerhedsstillelser</b>   |           |           |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:  |           |           |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på   | 1.652.652 | 1.711.600 |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:   |           |           |
| Ejerpantebreve på i alt TDKK 1.600 (250), der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på  | 2.818.520 | 1.711.600 |
| Selskabets pengeinstitut har virksomhedspant med pant i selskabets lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvare, driftsmidler og andre hjælpestoffer, goodwill, domænenavn og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), driftsinventar og driftsmateriel, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser på i alt | 8.000.000 | 8.000.000 |
| Vækstfonden har virksomhedspant med pant i selskabets lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvare, driftsmidler og andre hjælpestoffer, goodwill, domænenavn og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven, ophavsretsloven og lov om beskyttelse af halvlederprodukters udformning (topografi), driftsinventar og driftsmateriel, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser på i alt              | 5.000.000 | 0         |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2015      | 2014      |
|---|-----------|-----------|
|   | DKK       | DKK       |
| <b>15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>   |           |           |
| 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 5.000) på i alt | 600.000   | 600.000   |
| Selskabet har stillet sikkerhed i skadeløsbrev med pant i Volkswagen Touran Van 2,0 TDI (bogført værdi DKK 0) på i alt      | 600.000   | 600.000   |

### Eventualforpligtelser

Selskabet kautionere for den associerede virksomhed ATcon A/S kassekredit.

Indestående i Sydbank, TDKK 1.087, er stillet til sikkerhed for udbedring af eventuelle fejl og mangler i forbindelse med 1 års og 5 års gennemgang overfor partner i konsortie.

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

### Diverse

Der er indgået lejeaftale vedrørende driftsmateriel med Vesti Olsen Holding ApS. Den årlige leje udgør for 2014 ca. TDKK 50.

## 16 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

CVJO Holding ApS, Dumpedalsvej 8, 4340 Tølløse

Vesti Olsen Holding ApS, Bukkerupvej 92, 4340 Tølløse

JCH Holding ApS, Bygaden 44B, 4370 Store Merløse

CVO Holding ApS, Bukkerupvej 92, 4340 Tølløse

## Noter til årsregnskabet

|  | 2015             | 2014             |
|--|------------------|------------------|
|  | DKK              | DKK              |
| <b>17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>            |                  |                  |
| Finansielle indtægter                                    | -55.109          | -250.104         |
| Finansielle omkostninger                                 | 1.187.845        | 980.361          |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg   | 1.428.457        | 1.486.541        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder    | 278.275          | -270.785         |
| Skat af årets resultat                                   | 452.000          | 150.000          |
|  | <b>3.291.468</b> | <b>2.096.013</b> |
| <b>18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> |                  |                  |
| Ændring i varebeholdninger                               | 135.663          | 32.931           |
| Ændring i tilgodehavender                                | 7.131.355        | -3.775.745       |
| Ændring i leverandører m.v.                              | -3.976.292       | 3.294.595        |
|  | <b>3.290.726</b> | <b>-448.219</b>  |

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Vesti Olsen & Hansen A/S for 2015 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 2015 er aflagt i DKK.

### 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.

### 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 leasingydelse, 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.



# Regnskabspraksis

## 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.

### 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.

# Regnskabspraksis

## 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 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.

# Regnskabspraksis

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 as so ci e re de virk som heder.

## 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.

## 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 acountobetalinge 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.

# Regnskabspraksis

## Egenkapital

### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **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.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **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.

### **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.

# Regnskabspraksis

## 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive 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 | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |