
Vesti Olsen & Hansen A/S

Bukkerupvej 92, Bukkerup, 4340 Tølløse

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 27 97 35 23

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 4 /4 2018

Lone Sejersen
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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bukkerup, den 4. april 2018

Direktion

Christian Vesti Juul Olsen

Bestyrelse

Lone Sejersen
formand

Jørgen Boesen

Lars Vesti Juul Olsen

Niels Anker Sørensen

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Vesti Olsen & Hansen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 momsangivelser for sent til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Forholdet er sket primo regnskabsåret 2017, og der er efterfølgende rettet op herpå.

Holbæk, den 4. april 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen

statsautoriseret revisor

mne27778

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: 14. regnskabsår
Hjemstedskommune: Holbæk

Bestyrelse

Lone Sejersen, formand
Jørgen Boesen
Lars Vesti Juul Olsen
Niels Anker Sørensen

Direktion

Christian Vesti Juul Olsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ahlgade 63
4300 Holbæk

Advokat

DLA Piper Denmark
Rådhuspladsen 4
1550 København

Pengeinstitut

Sparekassen Sjælland
Isefjords Allé 5
4300 Holbæk

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	7.883	8.318	7.803	5.523	5.850
Resultat af ordinær primær drift	892	2.233	3.139	1.312	1.942
Resultat før finansielle poster	1.309	1.964	3.159	1.320	1.942
Resultat af finansielle poster	-610	-825	-1.476	-459	-588
Årets resultat	667	932	1.231	710	1.031
Balance					
Balancesum	47.458	53.278	29.314	34.545	29.239
Egenkapital	7.575	6.908	5.976	4.745	4.034
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-1.956	-1.384	6.764	1.809	-124
- investeringsaktivitet	-241	-9.403	-3.113	-2.928	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-891	-10.616	-2.767	-3.003	0
- finansieringsaktivitet	-3.740	5.699	1.005	-464	3.648
Årets forskydning i likvider	-5.937	-5.088	4.656	-1.583	3.524
Antal medarbejdere	75	69	46	35	42
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,8%	3,7%	10,8%	3,8%	6,6%
Soliditetsgrad	16,0%	13,0%	20,4%	13,7%	13,8%
Forrentning af egenkapital	9,2%	14,5%	23,0%	16,2%	28,5%
Arbejdskapital	13.873	10.139	5.168	8.390	8.710
Likviditetsgrad	89,8%	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.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Vesti Olsen & Hansen A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er entreprenør/byggevirksomhed.

Udvikling i året

I 2017 har aktivitetsniveauet været lidt lavere end i forhenværende år. I 2017 er der foretaget en stor udvikling i virksomhedens administration, dette i form af styrkelse af virksomhedens økonomifunktion, herunder implementering og udvikling af nyt regnskabs- og projektstyringssystem. Dette har været en resurse- og omkostningstung opgave for virksomheden.

2017 har været præget af lange myndighedsbehandlinger ifm. byggetilladelser etc. hvilket har betydet at en række sager er blevet udskudt. Dette har medført omkostninger for virksomheden i form af at mandskab og materiel ikke har kunne udnyttes optimalt. Endvidere har det betydet at omsætningen ikke nåede det planlagte niveau for året.

Selskabets resultat for 2017 udviser et overskud før skat på DKK 698.933, og selskabets egenkapital pr. 31. december 2017 udgør DKK 7.641.763.

Til trods for udefrakommende påvirkninger anses årets resultat for mindre tilfredsstillende. Tiltag som er iværksat i 2017 forventes at medvirke at indtjening fremadrettet forbedres.

Kapitalberedskabet

Selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt til at opfylde selskabets nuværende og fremtidige forpligtelser.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Markedet er fortsat påvirket af hård konkurrence. Samlet forventes 2018 omsætning at blive en smule højere end i 2017. Virksomheden vil i 2018 have ekstra fokus på indtjeningen og nedbringelse af aktiver og en dermed øget soliditet.

Ledelsen forventer for indeværende år et overskud før skat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017 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	2017 DKK	2016 DKK
Bruttofortjeneste		7.883.330	8.317.975
Personaleomkostninger	1	-4.201.057	-4.125.716
Resultat før afskrivninger		3.682.273	4.192.259
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.372.960	-1.959.260
Andre driftsomkostninger		0	-269.157
Resultat før finansielle poster		1.309.313	1.963.842
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	590.923	203.701
Finansielle indtægter		1.444	6.219
Finansielle omkostninger	4	-1.202.747	-1.035.197
Resultat før skat		698.933	1.138.565
Skat af årets resultat	5	-32.000	-206.665
Årets resultat		666.933	931.900

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	590.923	-91.299
Overført resultat	76.010	1.023.199
	666.933	931.900

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		178.296	270.611
Udviklingsprojekter under udførelse		112.990	112.990
Immaterielle anlægsaktiver	6	291.286	383.601
Grunde og bygninger		3.681.394	3.728.676
Produktionsanlæg og maskiner		13.210.826	15.059.431
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		118.011	56.463
Indretning af lejede lokaler		698.874	486.343
Materielle anlægsaktiver	7	17.709.105	19.330.913
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	989.259	398.336
Finansielle anlægsaktiver		989.259	398.336
Anlægsaktiver		18.989.650	20.112.850
Råvarer og hjælpematerialer		918.225	774.142
Varebeholdninger		918.225	774.142
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9	19.513.190	24.432.659
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	6.335.039	5.273.650
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		663.774	126.135
Andre tilgodehavender		805.236	1.163.904
Udskudt skatteaktiv	11	18.900	50.900
Periodeafgrænsningsposter	12	209.697	0
Tilgodehavender		27.545.836	31.047.248
Likvide beholdninger		4.128	1.344.199
Omsætningsaktiver		28.468.189	33.165.589
Aktiver		47.457.839	53.278.439

Balance 31. december

Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		739.259	148.336
Reserve for udviklingsomkostninger		291.286	0
Overført resultat		3.544.118	3.759.394
Egenkapital		7.574.663	6.907.730
Gæld til realkreditinstitutter		1.225.372	1.292.013
Leasingforpligtelser		6.880.847	8.841.446
Anden gæld		0	382.050
Langfristet gæld	13	8.106.219	10.515.509
Gæld til realkreditinstitutter	13	66.641	67.987
Kreditinstitutter		14.062.392	9.465.185
Leasingforpligtelser	13	2.032.859	2.015.681
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.422.023	15.743.009
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	10	251.986	0
Gæld til associerede virksomheder		887.407	896.772
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.095.594	1.104.264
Deposita		0	19.500
Anden gæld	13	1.958.055	6.542.802
Kortfristet gæld		31.776.957	35.855.200
Gældsforpligtelser		39.883.176	46.370.709
Passiver		47.457.839	53.278.439
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Anvendt regnskabspraksis	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	3.000.000	148.336	383.601	3.375.793	6.907.730
Årets udviklingsomkostninger	0	0	15.000	-15.000	0
Årets af- og nedskrivning	0	0	-107.315	107.315	0
Årets resultat	0	590.923	0	76.010	666.933
Egenkapital 31. december	3.000.000	739.259	291.286	3.544.118	7.574.663

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Årets resultat		666.933	931.900
Reguleringer	15	2.597.781	3.260.359
Ændring i driftskapital	16	-4.018.949	-4.565.107
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-754.235	-372.848
Renteindbetalinger og lignende		1.444	6.219
Renteudbetalinger og lignende		-1.202.747	-1.017.246
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-1.955.538	-1.383.875
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-15.000	-333.441
Køb af materielle anlægsaktiver		-890.798	-10.616.398
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	550.000
Salg af materielle anlægsaktiver		664.520	996.800
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-241.278	-9.403.039
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-67.987	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.943.421	-3.140.851
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-800.000	-800.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	9.767.500
Mellemværender med associerede virksomheder		-929.054	-127.576
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.740.462	5.699.073
Ændring i likvider		-5.937.278	-5.087.841
Likvider 1. januar		-8.120.986	-3.033.145
Likvider 31. december		-14.058.264	-8.120.986
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.128	1.344.199
Kassekredit		-14.062.392	-9.465.185
Likvider 31. december		-14.058.264	-8.120.986

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	27.180.490	26.373.935
Pensioner	2.106.452	1.656.264
Andre omkostninger til social sikring	607.709	511.048
Andre personaleomkostninger	199.858	419.009
	30.094.509	28.960.256
Overført til produktionslønninger	-25.893.452	-24.834.540
	4.201.057	4.125.716
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	719.185	442.766
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	75	69
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	107.315	46.330
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.265.645	1.912.930
	2.372.960	1.959.260
Færdiggjorte udviklingsprojekter	107.315	46.330
Bygninger	47.282	47.282
Produktionsanlæg og maskiner	2.088.718	1.777.347
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	38.943	26.301
Indretning af lejede lokaler	90.702	62.000
	2.372.960	1.959.260
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud i associerede virksomheder	590.923	213.078
Tab ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-9.377
	590.923	203.701

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
4 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	8.909	17.934
Andre finansielle omkostninger	1.193.838	1.017.263
	1.202.747	1.035.197

5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	32.000	206.665
	32.000	206.665

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	316.941	112.990
Tilgang i årets løb	15.000	0
Kostpris 31. december	331.941	112.990
Ned- og afskrivninger 1. januar	46.330	0
Årets afskrivninger	107.315	0
Ned- og afskrivninger 31. december	153.645	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	178.296	112.990

Afskrives over

3 år

Udviklingsprojekter vedrører et færdiggjort ERP system, samt udvikling af en applikation til brug for tidsregistrering, som fortsat er under udførelse pr. 31. december 2017.

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	3.869.038	25.246.080	418.370	1.053.215
Tilgang i årets løb	0	487.074	100.491	303.233
Afgang i årets løb	0	-3.400.235	-286.861	0
Kostpris 31. december	<u>3.869.038</u>	<u>22.332.919</u>	<u>232.000</u>	<u>1.356.448</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	140.362	10.186.649	361.907	566.872
Årets afskrivninger	47.282	2.088.718	38.943	90.702
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.153.274	-286.861	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>187.644</u>	<u>9.122.093</u>	<u>113.989</u>	<u>657.574</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.681.394</u>	<u>13.210.826</u>	<u>118.011</u>	<u>698.874</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>12.326.551</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	250.000	505.000
Afgang i årets løb	0	-255.000
Kostpris 31. december	<u>250.000</u>	<u>250.000</u>
Værdireguleringer 1. januar	148.336	239.635
Årets afgang	0	-304.377
Årets resultat	<u>590.923</u>	<u>213.078</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>739.259</u>	<u>148.336</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>989.259</u>	<u>398.336</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Sophienholm Grusgrav A/S	Tølløse	500.000	50%	1.978.517	1.181.846

9 Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

Selskabet er part i en erstatningssag vedrørende en afsluttende byggesag, med deraf følgende usikkerhed om indregning og måling. Tilgodehavende og forpligtelse relateret hertil, er indregnet på grundlag af ledelsens vurdering og juridiske vurdering af sagen. Erstatningssagen forventes således ikke at medføre omkostninger, ud over hvad der er indeholdt i selskabets gæld pr. 31. december 2017.

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af igangværende arbejder	126.716.918	5.273.650
Igangværende arbejder, a contofaktureret	-120.633.865	0
	6.083.053	5.273.650
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	6.335.039	5.273.650
Modtagne forudbetalinger under passiver	-251.986	0
	6.083.053	5.273.650
11 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	50.900	257.565
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-32.000	-206.665
Udskudt skatteaktiv 31. december	18.900	50.900
Immaterielle anlægsaktiver	64.100	84.400
Materielle anlægsaktiver	994.500	968.700
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	-20.000
Låneomkostninger	-58.000	-38.100
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.019.500	-1.045.900
Overført til udskudt skatteaktiv	18.900	50.900
	0	0
Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.		
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	18.900	50.900
Regnskabsmæssig værdi	18.900	50.900

Noter til årsregnskabet

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og låneomkostninger.

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:

	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	957.375	1.017.130
Mellem 1 og 5 år	267.997	274.883
Langfristet del	1.225.372	1.292.013
Inden for 1 år	66.641	67.987
	1.292.013	1.360.000
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	6.880.847	8.841.446
Langfristet del	6.880.847	8.841.446
Inden for 1 år	2.032.859	2.015.681
	8.913.706	10.857.127
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	0	382.050
Langfristet del	0	382.050
Inden for 1 år	0	800.000
Øvrig kortfristet gæld	1.958.055	5.742.802
Kortfristet del	1.958.055	6.542.802
	1.958.055	6.924.852

Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 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	1.593.704	1.623.178
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	3.681.394	3.728.676
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for lån hos 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 leasingydelse:		
Inden for 1 år	1.711.488	1.220.013
Mellem 1 og 5 år	3.804.345	3.861.678
	5.515.833	5.081.691

Andre eventualforpligtelser

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 11.500.

Vækstfonden og Tryk Garantiforsikring A/S 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%

Noter til årsregnskabet

	2017	2016
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.444	-6.219
Finansielle omkostninger	1.202.747	1.035.197
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.955.401	2.228.417
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-590.923	-203.701
Skat af årets resultat	32.000	206.665
	2.597.781	3.260.359
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-144.083	-160.244
Ændring i tilgodehavender	4.007.051	-16.248.633
Ændring i leverandører m.v.	-7.881.917	11.843.770
	-4.018.949	-4.565.107

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vesti Olsen & Hansen A/S for 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017 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 (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente 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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

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 virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 immaterielle og 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten ”Reserve for udviklingsomkostninger“ under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 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.

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 med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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 acontobetalingen 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer, låneomkostninger og projektomkostninger.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.

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

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 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 langfri-

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

stede 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	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$