
Vesti Olsen A/S

Bukkerupvej 92, 4340 Tølløse

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 27 97 35 23

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 18/6 2024

Ann Christina Egsgaard
Madsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsregnskabet	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Vesti Olsen 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tølløse, den 18. juni 2024

Direktion

Christian Vesti Juul Olsen
direktør

Bestyrelse

Ann Christina Egsgaard Madsen
formand

Claus Vesti Juul Olsen

Jørgen Boesen

Niels Anker Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vesti Olsen A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Vesti Olsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 besvigelser 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Ringsted, den 18. juni 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Larsen
statsautoriseret revisor
mne27778

Kenneth Østergaard
statsautoriseret revisor
mne47262

Selskabsoplysninger

Selskabet	Vesti Olsen A/S Bukkerupvej 92 4340 Tølløse CVR-nr: 27 97 35 23 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Holbæk
Bestyrelse	Ann Christina Egsgaard Madsen, formand Claus Vesti Juul Olsen Jørgen Boesen Niels Anker Jørgensen
Direktion	Christian Vesti Juul Olsen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted
Pengeinstitut	Sparekassen Sjælland Isefjords Allé 5 4300 Holbæk

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er entreprenør- og byggevirksomhed samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 2.518.059, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 10.249.936.

Resultatet anses for tilfredsstillende i forhold til årets realiserede omsætning.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets omsætning er påvirket negativ af en periodeforskydning i ordreindgangen fra Q3 og Q4 2023 til primo 2024. Trods dette har udviklingen i indtjeningen vist en væsentlig stigning, som er direkte i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Kapitalberedskabet

Det er ledelsens opfattelse, at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt til at opfylde selskabets nuværende og fremtidige forpligtelser, og der forventes en positiv udvikling i arbejdskapitalen.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Selskabet er ikke udsat for særlige driftsmæssige, markedsmæssige eller finansieringsmæssige risici, som ikke anses som sædvanlige indenfor branchen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Grundet periodeforskydningen i ordreindgangen har selskabet en historisk høj ordrebeholdning, og selskabet har som følge heraf en positiv forventning til en væsentlig stigning i selskabets resultat for 2024.

Eksternt miljø

Selskabets målsætninger inden for miljø er som minimum at efterleve kravene i lovgivningen, og arbejder kontinuerligt med at nedbringe selskabets påvirkning af miljøet.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 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	2023	2022
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste	1	12.323.242	13.058.423
Personaleomkostninger	2	-10.580.299	-10.107.294
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-616.150	-1.150.907
Resultat før finansielle poster		1.126.793	1.800.222
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	2.078.500	1.231.372
Finansielle indtægter		62.230	0
Finansielle omkostninger		-632.464	-794.294
Resultat før skat		2.635.059	2.237.300
Skat af årets resultat	4	-117.000	-258.000
Årets resultat		2.518.059	1.979.300

Resultatdisponering

	2023	2022
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.078.500	731.372
Overført resultat	439.559	1.247.928
	2.518.059	1.979.300

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		105.919	212.624
Immaterielle anlægsaktiver	5	105.919	212.624
Grunde og bygninger		2.440.264	2.487.546
Produktionsanlæg og maskiner		1.012.033	2.876.453
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		24.535	53.603
Indretning af lejede lokaler		467.923	571.599
Materielle anlægsaktiver	6	3.944.755	5.989.201
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	5.779.118	3.700.618
Finansielle anlægsaktiver		5.779.118	3.700.618
Anlægsaktiver		9.829.792	9.902.443
Råvarer og hjælpematerialer		960.629	1.066.920
Varebeholdninger		960.629	1.066.920
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.226.899	26.432.654
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	7.522.738	5.171.325
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		100.000	1.128.461
Andre tilgodehavender		146.874	281.362
Udskudt skatteaktiv	9	607.000	724.000
Selskabsskat		0	88.000
Periodeafgrænsningsposter	10	575.392	797.440
Tilgodehavender		30.178.903	34.623.242
Likvide beholdninger		0	941
Omsætningsaktiver		31.139.532	35.691.103
Aktiver		40.969.324	45.593.546

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		DKK	DKK
Selskabskapital	11	3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		5.529.118	3.450.618
Reserve for udviklingsomkostninger		82.616	165.846
Overført resultat		1.638.202	1.115.413
Egenkapital		10.249.936	7.731.877
Gæld til realkreditinstitutter		842.990	902.213
Leasingforpligtelser		0	545.277
Anden gæld		1.005.700	1.157.197
Langfristede gældsforpligtelser	12	1.848.690	2.604.687
Gæld til realkreditinstitutter	12	59.223	57.723
Kreditinstitutter		10.771.237	17.144.080
Leasingforpligtelser	12	0	305.089
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.197.929	11.472.429
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	5.230.078	2.366.032
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.626.461	1.516.383
Anden gæld	12	985.770	2.395.246
Kortfristede gældsforpligtelser		28.870.698	35.256.982
Gældsforpligtelser		30.719.388	37.861.669
Passiver		40.969.324	45.593.546
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	3.000.000	3.450.618	165.846	1.115.413	7.731.877
Årets af- og nedskrivning	0	0	-83.230	83.230	0
Årets resultat	0	2.078.500	0	439.559	2.518.059
Egenkapital 31. december	3.000.000	5.529.118	82.616	1.638.202	10.249.936

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
1. Særlige poster		
Ekstraordinære tab og hensættelser til tab på igangværende arbejder og debitorer, afledt af tvister, konkurser og voldgiftssager	0	1.673.770
	<u>0</u>	<u>1.673.770</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	9.796.779	9.295.056
Pensioner	649.807	649.501
Andre omkostninger til social sikring	126.872	151.711
Andre personaleomkostninger	6.841	11.026
	<u>10.580.299</u>	<u>10.107.294</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>16</u>	<u>18</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af overskud	2.078.500	1.231.372
	<u>2.078.500</u>	<u>1.231.372</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	117.000	258.000
	<u>117.000</u>	<u>258.000</u>

Noter til årsregnskabet

5. Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter
	DKK
Kostpris 1. januar	699.135
Kostpris 31. december	699.135
Ned- og afskrivninger 1. januar	486.511
Årets afskrivninger	106.705
Ned- og afskrivninger 31. december	593.216
Regnskabsmæssig værdi 31. december	105.919
Afskrives over	3 år

Udviklingsprojekter vedrører et færdiggjort ERP system og applikation til tidsregistreringssystem.

6. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.911.600	7.266.093	305.371	1.759.976
Afgang i årets løb	0	-2.953.556	0	0
Kostpris 31. december	2.911.600	4.312.537	305.371	1.759.976
Ned- og afskrivninger 1. januar	424.054	4.389.641	251.768	1.188.377
Årets afskrivninger	47.282	376.311	29.068	103.676
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.465.448	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	471.336	3.300.504	280.836	1.292.053
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.440.264	1.012.033	24.535	467.923
Afskrives over	50 år	3-10 år	3-10 år	10 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	0	0	0

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
7. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	250.000	250.000
Kostpris 31. december	250.000	250.000
Værdireguleringer 1. januar	3.450.618	2.719.246
Årets resultat	2.078.500	1.231.372
Modtagne udbytter	0	-500.000
Værdireguleringer 31. december	5.529.118	3.450.618
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.779.118	3.700.618

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Sophienholm Grusgrav A/S	Tølløse	500.000	50%

	2023	2022
	DKK	DKK
8. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning er indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	7.522.738	5.171.325
Modtagne forudbetalinger under passiver	-5.230.078	-2.366.032
	2.292.660	2.805.293

	2023	2022
	DKK	DKK
9. Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	724.000	982.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-117.000	-258.000
Udskudt skatteaktiv 31. december	607.000	724.000

Udskudt skatteaktiv forventes at kunne udnyttes gennem den løbende drift over de kommende 3-5 år.

Noter til årsregnskabet

10. Periodeafgrænsningsposter

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

11. Selskabskapital

Den 1. januar 2019 erhvervede virksomheden nominelt DKK 500.000 af sine egne aktier, svarende til 16,67 %. Den samlede betaling for aktierne udgjorde TDKK 100, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse aktier er ikke annulleret og besiddes derfor som egne aktier. Selskabet kan således sælge disse aktier på et senere tidspunkt. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

12. Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

	2023 DKK	2022 DKK
Efter 5 år	591.962	657.316
Mellem 1 og 5 år	251.028	244.897
Langfristet del	842.990	902.213
Inden for 1 år	59.223	57.723
	902.213	959.936

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	545.277
Langfristet del	0	545.277
Inden for 1 år	0	305.089
	0	850.366

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	DKK	DKK
12. Langfristede gældsforpligtelser		
Anden gæld		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.005.700	1.157.197
Langfristet del	1.005.700	1.157.197
Øvrig kortfristet gæld	985.770	2.395.246
	1.991.470	3.552.443
	2023	2022
	DKK	DKK
13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	1.416.860	1.446.334
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebrev i grunde og bygninger nom. DKK	1.600.000	1.600.000
Virksomhedspant med pant i varelagre, driftsinventar og driftsmateriel, goodwill, domænenavn, rettigheder mv., nom. DKK	11.500.000	11.500.000
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for garantistiller:		
Virksomhedspant med pant i driftsinventar og driftsmateriel, nom. DKK	7.500.000	7.500.000
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for øvrige långivere:		
Selskabet har stillet sikkerhed i skadesløsbrev med pant i materiel på i alt	0	4.000.000
Selskabet har stillet sikkerhed i skadesløsbrev med pant i bil på i alt	600.000	600.000
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	761.508	630.696
Mellem 1 og 5 år	1.043.160	789.865
	1.804.668	1.420.561

Noter til årsregnskabet

2023	2022
DKK	DKK

13. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Sophienholm Grusgrav A/S begrænset til 50%.
Selskabet har et betydeligt positivt bankindestående på statusdagen.

Noter til årsregnskabet

14. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vesti Olsen A/S for 2023 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.

Årsregnskabet for 2023 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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelse

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 administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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 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.

Noter til årsregnskabet

Skat af årets resultat

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

Balance

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 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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

Noter til årsregnskabet

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.

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 nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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 nettorealisationseværdi.

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

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

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.

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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