

## ÅRSRAPPORT 2015/16

### W. Olsen & Søn Modelfabrik A/S

Førslev Tuerum 4  
4690 Haslev

CVR nr. 73457319

**Indsender:**

Sønderup I/S  
Statsautoriserede revisorer  
Jyllandsgade 9  
4100 Ringsted

**Fremlagt og godkendt**

på den ordinære generalforsamling den 28. november 2016



**Dirigent**

Lars Bach Olsen



## Indholdsfortegnelse

---

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016	11
Balance pr. 30. september	12
Noter	14

## Ledelsespåtegning

---

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015/16 for W  
Olsen & Son Modelfabrik A/S

Årsrapporten er allagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver,  
passiver og den finansielle stilling pr. 30 september 2016 samt af resultatet af selskabets  
aktiviteter for regnskabsåret 2015/16

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse

Haslev, den 24. november 2016

### Direktion



Lars Bach Olsen

### Bestyrelse:



Ann Høgh Olsen



Lars Bach Olsen



Bjørn Jan Nielsen



Claus Hoffmann Pedersen

# Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

## Til kapitalejerne i W. Olsen & Søn Modelfabrik A/S

Vi har revideret årsregnskabet for W. Olsen & Søn Modelfabrik A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

### **Konklusion**

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

Ringsted, den 24. november 2016

**SØNDERUP I/S**  
**statsautoriserede revisorer**  
**CVR 31824559**



Tom Sønderup  
statsautoriseret revisor

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for W. Olsen & Søn Modelfabrik A/S 2015/16 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsen opstilles artsopdelt og balancen opstilles i kontoform.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 32, stk 1 har selskabet sammendraget visse poster i resultatopgørelsen i posten bruttofortjeneste. Posten bruttofortjeneste er et resultat af nettoomsætningen med fradrag af vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

# Anvendt regnskabspraksis

---

## **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

## **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse vedrørende selskabsskat.

## **Skat af årets resultat**

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter til de danske skattemyndigheder.

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

## **Balancen**

### **Materielle anlægsaktiver**

Tekniske anlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Tekniske anlæg og maskiner 5-10 år. Driftsmateriel og inventar 3-7 år. Indretning af lejede lokaler 5-7 år.

Aktiver med en kostpris pr. enhed under den skattemæssige beløbsgrænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Fortjeneste eller tab med afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og -omkostninger.

### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

### **Finansielle anlægsaktiver Depositum**

Depositum måles til kostpris.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

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

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

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

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Tilgodehavender**

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

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Eventuelle periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Udbytte**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelsen.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst afsat med 25%, og reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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.

## Resultatopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Note	2015/16	2014/15
Bruttofortjeneste	8.166.410	7.371.378
1. Personalemkostninger	-5.811.882	-5.630.726
2. Afskrivninger og nedskrivninger	-1.252.213	-1.849.101
Andre driftsomkostninger	-66.655	-40.304
<b>RESULTAT AF ORDINÆR DRIFT</b>	<b>1.035.660</b>	<b>-148.753</b>
Andre finansielle indtægter	112.544	129.015
Øvrige finansielle omkostninger	-300.425	-441.369
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>847.779</b>	<b>-461.107</b>
Skat af årets resultat	-205.875	112.352
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>641.904</b>	<b>-348.755</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	500.000
Overført resultat	-858.096	-848.755
<b>Disponeret i alt</b>	<b>641.904</b>	<b>-348.755</b>

## Balance pr. 30. september

Note	2015/16	2014/15
<b>AKTIVER</b>		
3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.764.737	5.586.597
Indretning lejede lokaler	58.706	129.681
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.823.443</b>	<b>5.716.278</b>
4. <b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
Andre tilgodehavender	168.000	168.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>168.000</b>	<b>168.000</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>7.991.443</b>	<b>5.884.278</b>
Råvarer og hjælpematerialer	674.197	688.864
Fremstillede varer og handelsvarer	523.731	283.963
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>1.197.928</b>	<b>972.827</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.290.463	2.470.060
Igangværende arbejder for fremmed regning	375.480	529.400
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.932.819	2.292.303
Andre tilgodehavender	515.096	650.912
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>5.113.858</b>	<b>5.942.675</b>
Likvide beholdninger	9.288	9.289
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>9.288</b>	<b>9.289</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>6.321.074</b>	<b>6.924.791</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>14.312.517</b>	<b>12.809.069</b>

## Balance pr. 30. september

Note	2015/16	2014/15
<b>PASSIVER</b>		
<b>5. Egenkapital</b>		
6. Selskabskapital	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger	1.238.106	0
Overført resultat	697.158	1.442.701
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	500.000
<b>EGENKAPITAL ALT</b>	<b>3.935.264</b>	<b>2.442.701</b>
Hensættelser til udskudt skat	627.889	164.035
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>627.889</b>	<b>164.035</b>
<b>7. Langfristede gældsforpligtelser</b>		
Kreditinstitutter i øvrigt	673.315	1.100.343
Leasingforpligtelser	4.960.257	2.520.557
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.633.572</b>	<b>3.620.900</b>
Kortfristet andel af langfristet gæld	1.752.300	1.318.100
Kreditinstitutter i øvrigt	705.605	2.661.693
Leverandører af varer og tjenesteydelser	804.222	1.470.282
Selskabsskat	122.976	0
Anden gæld	730.689	1.131.358
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.115.792</b>	<b>6.581.433</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>9.749.364</b>	<b>10.202.333</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>14.312.517</b>	<b>12.809.069</b>
8. Hovedaktivitet		
9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
10. Eventualposter		

## Noter

	2015/16	2014/15
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	4.975.905	4.760.246
Andre udgifter til social sikring	835.977	870.480
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>5.811.882</b>	<b>5.630.726</b>
<b>2. Afskrivninger og nedskrivninger</b>		
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	1.252.213	1.849.101
<b>Afskrivninger og nedskrivninger i alt</b>	<b>1.252.213</b>	<b>1.849.101</b>
<b>3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Heraf udgør leasede aktiver kr. 6.858.801.		
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Finansielle anlægsaktiver består af depositum vedrørende leje af lokaler		
<b>5. Egenkapital</b>		
<b>Selskabskapital</b>		
Primo	500.000	500.000
<b>Ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
<b>Reserve for opskrivninger</b>		
Årets opskrivning	1.350.661	0
Årets tilbageførsel af opskrivning	-112.555	0
<b>Ultimo</b>	<b>1.238.106</b>	<b>0</b>
<b>Overført resultat</b>		
Primo	1.442.699	2.291.456
Overført fra resultatdisponering	-858.096	-848.755
Overført til/fra opskrivninger	112.555	0
<b>Ultimo</b>	<b>697.158</b>	<b>1.442.701</b>
<b>Udbytte</b>		
Primo	500.000	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	500.000
Udbetalt udbytte	-500.000	0
<b>Ultimo</b>	<b>1.500.000</b>	<b>500.000</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>3.935.264</b>	<b>2.442.701</b>

## Noter

---

### 6. Selskabskapital

Virksomhedskapitalen består af 1.000 aktier á kr. 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

### 7. Langfristede gældsforpligtelser

Af langfristet gæld forfalder kr. 459.069 efter 5 år.

### 8. Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i fabrikation og handel med speciale i fremstilling af støberi modeller til industrien.

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har udstedt løsørejerpantebreve på ialt kr. 2.217.981 med pant i andre anlæg driftsmateriel, maskiner og inventar.

Selskabet har endvidere udstedt løsørejerpantebrev på i alt kr. 2.500.000 med virksomhedspant.

Løsørejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for selskabets mellemværende med kreditinstitutter.

Leasede aktiver indregnet i balancen overgår først til selskabets ejerskab når de fulde leasingforpligtelser er afholdt.

### 10. Eventualposter

Eventualforpligtelser:

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en samlet årlig leje på kr. 240.000. Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 6 måneders varsel.

Selskabet har indgået aftaler om finansiel leasing. De finansielle leasingaftaler er indregnet i balancen under aktiver og forpligtelser jf. det beskrevne under anvendt regnskabspraksis.

Selskabet har endvidere indgået aftale om operationel leasing af bil. Leasingaftalen løber indtil 1. april 2019. Restforpligtelserne i henhold til leasingaftalen udgør i denne periode kr. 154.234.

Udover sædvanlige arbejdsgarantier for udført arbejde er der herudover ikke stillet særlige garantier.

Selskabet hæfter solidarisk for alle koncernselskaber for den samlede skat af sambeskatningsindkomsten.