

statsautoriseret revisionsfirma  
Stationspladsen 1 og 3  
3000 Helsingør  
CVR nr. 30 19 52 64

Tlf. 4921 8700  
Fax 4921 8750  
www.kallermann.dk

## Vorgaard Holding ApS

Kronprinsensvej 71  
2000 Frederiksberg

**CVR-nr. 24 23 77 88**

**Årsrapport 2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den

19/7-2017



Dirigent



## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3 - 4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 8
Resultatopgørelse for 2016/17	9
Balance pr. 31. marts 2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12 - 13

**SELSKABSOPLYSNINGER**

**Selskabet** Vorgaard Holding ApS  
Kronprinsensvej 71  
2000 Frederiksberg

CVR-nr.: 24 23 77 88  
Regnskabsperiode: 1. april 2016 - 31. marts 2017

**Direktion** Thomas Vorgaard Andersen

**Revisor** Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma  
Stationspladsen 1 og 3  
3000 Helsingør

CVR-nr.: 30 19 52 64

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 for Vorgaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 17. juli 2017

Direktion

Thomas Vorgaard Andersen



## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i Vorgaard Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vorgaard Holding ApS for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 årsregnskabet". 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.

#### 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, 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

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Helsingør, den 17. juli 2017  
CVR-nr. 30 19 52 64  
Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma



Leif Lindén  
statsautoriseret revisor

**LEDELSESBERETNING****Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed samt enhver hermed beslægtet virksomhed.

**Usikkerhed ved indregning eller måling**

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

**Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udviser et overskud på 1.499.883 kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende. Egenkapitalen udgør 8.355.919 kr. pr. 31. marts 2017.

**Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag i øvrigt ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vorgaard Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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 tilgå 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 og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer mv.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### Skatteomkostninger

Årets skat, der 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.



## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Moderselskabet Vorgaard Holding ApS og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske myndigheder.

### BALANCEN

#### Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Der afskrives ikke på kunst.

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:

Driftsmateriel og inventar, 3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Aktiver med en kostpris under den skattemæssige grænse for straksafskrivning af småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

#### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet koncerngoodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivning af koncerngoodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### Tilgodehavender

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

#### Værdipapirer og kapitalandele, indregnet som omsætningsaktiver

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### Udbytte

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte udbetalt i årets løb vises under egenkapitalen.

## ÅRSREGNSKAB

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

#### Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

#### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, der omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## ÅRSREGNSKAB

## RESULTATOPGØRELSE FOR 2016/17

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-144.359</b>	<b>-8.305</b>
Af- og nedskrivninger		-18.333	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		1.661.566	3.558.437
Finansielle indtægter		53.670	1.901.765
Finansielle omkostninger		-17.536	-2.510
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>1.535.008</b>	<b>5.449.387</b>
Skat af årets resultat	1	-35.125	-12.455
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>1.499.883</b>	<b>5.436.932</b>
<b>Resultatdisponering:</b>			
Udbytte		103.400	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.661.566	1.684.098
Overført resultat		-265.083	752.834
		<b>1.499.883</b>	<b>5.436.932</b>

## ÅRSREGNSKAB

## BALANCE PR. 31. MARTS 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>AKTIVER</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		36.667	55.000
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	2	<b>36.667</b>	<b>55.000</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.009.294	3.335.930
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	721.798
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	3	<b>7.009.294</b>	<b>4.057.728</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>		<b>7.045.961</b>	<b>4.112.728</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.481.179	2.064.885
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		412.760	512.760
Tilgodehavende skat		2.596	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>1.896.535</b>	<b>2.577.645</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.330</b>	<b>3.224.621</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>		<b>1.900.865</b>	<b>5.802.266</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>8.946.826</b>	<b>9.914.994</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.737.679	3.076.113
Overført resultat		3.389.840	3.654.923
Udbytte		103.400	3.000.000
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>		<b>8.355.919</b>	<b>9.856.036</b>
Gæld til banker		582.907	0
Skyldig selskabsskat		0	12.455
Anden gæld		8.000	8.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	38.503
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>590.907</b>	<b>58.958</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>		<b>590.907</b>	<b>58.958</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>8.946.826</b>	<b>9.914.994</b>
Nærtstående parter	4		
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## ÅRSREGNSKAB

## EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2016/17

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
<b>Selskabskapital:</b>		
Primo	125.000	125.000
<b>Ultimo i alt</b>	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode:</b>		
Primo	3.076.113	1.392.015
Tilgang	1.661.566	1.684.098
<b>Ultimo</b>	<u>4.737.679</u>	<u>3.076.113</u>
<b>Overført resultat:</b>		
Primo	3.654.923	2.902.089
Tilgang	0	752.834
Afgang	-265.083	0
<b>Ultimo i alt</b>	<u>3.389.840</u>	<u>3.654.923</u>
<b>Udbytte:</b>		
Primo	3.000.000	1.000.000
Tilgang	103.400	3.000.000
Afgang	-3.000.000	-1.000.000
<b>Ultimo</b>	<u>103.400</u>	<u>3.000.000</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	<u><u>8.355.919</u></u>	<u><u>9.856.036</u></u>

## ÅRSREGNSKAB

## NOTER

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
<b>1. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	-2.596	12.455
Regulering af skat vedrørende tidligere år	37.721	0
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>35.125</b>	<b>12.455</b>
<b>2. Materielle anlægsaktiver</b>		
<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:</b>		
Kostpris, primo	109.820	54.820
Tilgang	0	55.000
<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>109.820</b>	<b>109.820</b>
Af- og nedskrivninger, primo	-54.820	-54.820
Afskrivninger	-18.333	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-73.153</b>	<b>-54.820</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>36.667</b>	<b>55.000</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:</b>		
Kostpris, primo	125.000	125.000
Tilgang	1.505.625	0
<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>1.630.625</b>	<b>125.000</b>
Af- og nedskrivninger, primo	3.210.930	646.651
Årets resultat vedrørende kapitalandele	1.661.566	2.564.279
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere periode	506.173	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>5.378.669</b>	<b>3.210.930</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>7.009.294</b>	<b>3.335.930</b>
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder:</b>		
Kostpris, primo	215.625	215.625
Afgang	-215.625	0
<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>215.625</b>
Opskrivninger, primo	506.173	1.992.015
Årets resultat vedrørende kapitalandele (opskrivninger)	0	994.158
Udbytte relateret til kapitalandele (opskrivninger)	0	-2.480.000
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-506.173	0
<b>Opskrivninger, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>506.173</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>721.798</b>

## ÅRSREGNSKAB

## NOTER

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.
<b>4. Nærtstående parter</b>		
<b>Dattervirksomhed 1:</b>		
Virksomhedens CVR-nr.: 29 31 26 13		
Virksomhedens navn: Vorgaard Invest ApS		
Virksomhedens hjemsted: Frederiksberg		
Ejerandel	100,00%	100,00%
Egenkapital	4.110.420	3.335.930
Årets resultat	774.490	2.564.279
<b>Associeret virksomhed 1:</b>		
Virksomhedens CVR-nr.: 25 71 51 28		
Virksomhedens navn: Cabana Holding ApS		
Virksomhedens hjemsted: København		
Ejerandel	100,00%	33,00%
Egenkapital	2.898.874	2.165.395
Årets resultat	887.076	2.982.474

**5. Eventualforpligtelser**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

**6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Ingen.