

VES Holding ApS

Brydehusvej 13, 2750 Ballerup

CVR-nr. 27 29 08 76

Årsrapport

2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den



Benny Martin Mathiesen
Direktør

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Anvendt regnskabspraksis	10
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for VES Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ballerup, den 3. april 2019

Direktion



Thomas Markus Lemper
Adm. direktør



Benny Martin Mathiesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i VES Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VES Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 3. april 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Flemming Larsen
statsautoriseret revisor
mne27790

Selskabsoplysninger

Selskabet

VES Holding ApS
Brydehusvej 13
2750 Ballerup

Telefon: +45 77 32 32 32

CVR-nr.: 27 29 08 76

Stiftet: 20. december 1957

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Thomas Markus Lemper, Adm. direktør
Benny Martin Mathiesen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Dattervirksomhed

ISTA Danmark A/S, Ballerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er udarbejdelse af fordelingsregnskaber. Udarbejdelsen er et totalt servicekoncept for fordelingen af omkostninger til opvarmning, brugsvand, elektricitet etc. baseret på en individuel måling af forbruget. Koncernen forestår hele processen fra design og installation af målesystem til aflæsning og udarbejdelse af individuelle forbrugsopgørelser. Koncernens hovedvirke baserer sig på Energistyrelsens bekendtgørelse nr. 563 af 2. juni 2014 om individuel måling af el, gas, vand, varme og køling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -73.000 mod -139.000 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 108.538.000 mod 89.074.000 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb, som har væsentlig betydning for årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultat af primær drift	-73	-139
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	110.369	97.795
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	10	114
1 Øvrige finansielle omkostninger	-2.284	-9.741
Resultat før skat	108.022	88.029
2 Skat af årets resultat	516	1.045
Årets resultat	108.538	89.074
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	108.538	89.074
Disponeret i alt	108.538	89.074

Balance 31. december

Aktiver		2018	2017
<u>Note</u>		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	297.911	297.911
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>297.911</u>	<u>297.911</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>297.911</u>	<u>297.911</u>
Omsætningsaktiver			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	25.125	5.221
	Tilgodehavende selskabsskat	2.627	2.024
	Tilgodehavender i alt	<u>27.752</u>	<u>7.245</u>
	Likvide beholdninger	<u>76</u>	<u>548</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>27.828</u>	<u>7.793</u>
	Aktiver i alt	<u>325.739</u>	<u>305.704</u>

Balance 31. december

Passiver		2018	2017
<u>Note</u>		<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital			
4	Virksomhedskapital	743	743
4	Overført resultat	51.214	51.214
4	Foreslået udbytte for regnskabsåret	108.538	89.074
	Egenkapital i alt	160.495	141.031
Gældsforpligtelser			
5	Gæld til tilknyttede virksomheder	165.203	164.570
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	165.203	164.570
	Anden gæld	41	103
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	41	103
	Gældsforpligtelser i alt	165.244	164.673
	Passiver i alt	325.739	305.704
6	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7	Eventualposter		
8	Nærtstående parter		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VES Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af VES Holding koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet VES Holding ApS er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes til den værdi, hvortil de efter en forsigtig vurdering skønnes at ville indgå.

Koncernen indgår langtidskontrakter med kunder om udarbejdelse af fordelingsregnskaber og finansiering af fordelingsmålere. Finansieringen sker på vilkår, der svarer til finansiel leasing, og værdien af tilgodehavenderne optages i årsregnskabet som kontraktdebitorer. Renteandelen af betalingen vedrørende de finansierede målere indregnes som renteindtægter i resultatopgørelsen på opkrævningstidspunktet. Den resterende del af betalingen indregnes i balancen som afdrag på kontraktdebitorer. Kontraktdebitorer værdiansættes til nominelle værdier med fradrag af eventuelle nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter VES Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af VES Holding koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gæld til kreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Noter

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
1. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	300
Andre finansielle omkostninger	2.284	9.441
	<u>2.284</u>	<u>9.741</u>
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-516	-1.388
Regulering af tidligere års skat	0	343
	<u>-516</u>	<u>-1.045</u>
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2018	297.911	297.911
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december 2018	<u>297.911</u>	<u>297.911</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	<u>297.911</u>	<u>297.911</u>

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos VES Holding ApS t.kr.
ISTA Danmark A/S, Ballerup	100 %	153.387	111.954	297.911
		<u>153.387</u>	<u>111.954</u>	<u>297.911</u>

Noter

4. Egenkapital

	<u>Virksomheds- kapital t.kr.</u>	<u>Overført resultat t.kr.</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret t.kr.</u>	<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital 1. januar 2018	743	51.214	89.074	141.031
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-89.074	-89.074
Udbytte for regnskabsåret	0	0	108.538	108.538
Egenkapital 31. december 2018	743	51.214	108.538	160.495

5. Gæld til tilknyttede virksomheder

	<u>31/12 2018 t.kr.</u>	<u>31/12 2017 t.kr.</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	165.203	164.570
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder i alt	165.203	164.570

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for låneforpligtigelser i VES Holding ApS:

- Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 25.125 t.kr.
- Bankindeståender med en regnskabsmæssig værdi på 76 t.kr.
- VES Holding ApS' aktier i ista Danmark A/S og
- Selvskyldnerkaution over for datterselskaberne Varmekontrol A/S, Clorius Varmemålerkontrol I/S og ista Danmark A/S vedrørende garantier.

7. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Dattervirksomheden ista Danmark A/S er omfattet af ubegrænset og solidarisk hæftelse i forbindelse med deltagelse i interessentskabet Clorius Varmemålerkontrol I/S.

VES Holding ApS er sambeskattet med øvrige danske selskaber i VES Holding koncernen. Som administrationsselskab hæfter VES Holding ApS ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for de danske selskabsskatter og kildeskatter som udbytter inden for sambeskatningskredsen.

8. Nærtstående parter

VES Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen.

Ista Holding Europe GmbH
Luxemburger Straße 1
45131 Essen
Tyskland

Koncernregnskabet for ista Holding Europe GmbH kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med
Selskabets øvrige nærtstående parter omfatter tilknyttede virksomheder samt direktionen.

Selskabets transaktioner med nærtstående parter

Selskabets øvrige nærtstående parter omfatter tilknyttede virksomheder samt direktionen.