

# **P M VESTERGAARD HOLDING ApS**

**Nørretoftevej 26  
3200 Helsingø**

**CVR-nr. 27 49 45 95**

**NORDKYST REVISION P/S**

## **Årsrapport for perioden 1. oktober 2017 til 30. september 2018 (15. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den

---

Per Hellenberg Vestergaard  
dirigent



## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. oktober 2017 - 30. september 2018	10
Balance pr. 30. september 2018	11
Noter til årsrapporten	13

## **Ledespåtegning**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for P M VESTERGAARD HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2018/19 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Helsinge, den 6. december 2018

### **Direktion**

Per Hellenberg Vestergaard  
direktør

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## Til kapitalejeren i P M VESTERGAARD HOLDING ApS

### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for P M VESTERGAARD HOLDING ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### 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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Helsinge, den 6. december 2018

### **Nordkyst Revision P/S**

CVR-nr. 37 60 52 55

Kjeld Birk  
Godkendt revisor, partner  
MNE-nr. mne15273

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

P M VESTERGAARD HOLDING ApS  
Nørretoftevej 26  
3200 Helsinge

CVR-nr.: 27 49 45 95

Regnskabsperiode: 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Stiftet: 1. november 2003

Regnskabsår: 15. regnskabsår

Hjemsted: Gribskov

### Direktion

Per Hellenberg Vestergaard, direktør

### Revisor

Nordkyst Revision P/S  
Østergade 20  
3200 Helsinge

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at og være holdingselskab og lignende.

### **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. 30. september 2018 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på kr. 183.351, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på kr. 6.429.298.

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

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P M VESTERGAARD HOLDING ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017/18 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Årets skat, som består af årets ændring i udskudt skat, 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.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for P M VESTERGAARD HOLDING ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger i form af indestående på bankkonti.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### Selskabsskat og udskudt skat

P M VESTERGAARD HOLDING ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

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 nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse**  
**1. oktober 2017 - 30. september 2018**

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> kr.
Andre eksterne omkostninger		-32.355	-14.217
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-32.355</b>	<b>-14.217</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		215.453	306.828
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		58.801	61.161
Finansielle indtægter		81.959	203.932
Finansielle omkostninger		-141.617	-37.594
<b>Resultat før skat</b>		<b>182.241</b>	<b>520.110</b>
Skat af årets resultat	1	1.110	-30.514
<b>Årets resultat</b>		<b>183.351</b>	<b>489.596</b>
Foreslået udbytte		105.800	103.400
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-225.747	-322.011
Overført resultat		303.298	708.207
		<b>183.351</b>	<b>489.596</b>

## Balance pr. 30. september 2018

	Note	2017/18	2016/17
		kr.	kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	1.694.647	1.425.807
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	790.499	1.197.401
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>2.485.146</b>	<b>2.623.208</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>2.485.146</b>	<b>2.623.208</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		93.357	94.690
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.666.311	3.602.423
Udskudt skatteaktiv		1.110	0
Selskabsskat		45.670	27.410
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.806.448</b>	<b>3.724.523</b>
Værdipapirer		485.278	644.916
<b>Værdipapirer</b>		<b>485.278</b>	<b>644.916</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>874.362</b>	<b>383.994</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>5.166.088</b>	<b>4.753.433</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>7.651.234</b>	<b>7.376.641</b>

## Balance pr. 30. september 2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> kr.	<u>2016/17</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		588.655	814.402
Overført resultat		5.609.843	5.306.545
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>105.800</u>	<u>103.400</u>
<b>Egenkapital</b>	4	<b><u>6.429.298</u></b>	<b><u>6.349.347</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.250	12.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		<u>1.208.686</u>	<u>1.015.294</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.221.936</u></b>	<b><u>1.027.294</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>1.221.936</u></b>	<b><u>1.027.294</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u><u>7.651.234</u></u></b>	<b><u><u>7.376.641</u></u></b>
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
<b>1 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	30.514
Årets udskudte skat	-1.110	0
	<b>-1.110</b>	<b>30.514</b>
 <b>2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2017	1.021.690	1.021.690
Tilgang i årets løb	87.685	0
Overførsler i årets løb	161.116	0
	1.270.491	1.021.690
Kostpris 30. september 2018		
Værdireguleringer 1. oktober 2017	404.117	597.289
Årets resultat	215.453	306.828
Udbytte modtaget	-500.000	-500.000
Overførsler i årets løb	304.586	0
	424.156	404.117
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b>1.694.647</b>	<b>1.425.807</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
INDUSTRI LAKERING PER VESTERGAARD ApS	Gribskov	100%	1.317.914	192.107
Hellenberg ApS	Gribskov	100%	376.734	-154.669

## Noter

	2017/18	2016/17
	kr.	kr.
<b>3 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2017	787.116	201.116
Tilgang i årets løb	0	586.000
Overførsler i årets løb	-161.116	0
Kostpris 30. september 2018	626.000	787.116
Værdireguleringer 1. oktober 2017	410.285	539.124
Årets resultat	80.012	82.373
Udbytte modtaget	0	-190.000
Overførsler i årets løb	-304.586	0
Afskrivning på goodwill	-21.212	-21.212
Værdireguleringer 30. september 2018	164.499	410.285
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018</b>	<b>790.499</b>	<b>1.197.401</b>

Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi medgår pr. 30/9-2018 kr. 63.636.

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
EJENDOMSELSKABET NØRRETOFTEVEJ 26, HELSINGE ApS	Gribskov	50%	1.056.106	-17.245
KASTANIEBO HELSINGE ApS	Gribskov	50%	397.620	177.269
			1.453.726	160.024

## Noter

### 4 Egenkapital

	Virk- somheds- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2017	125.000	814.402	5.306.545	103.400	6.349.347
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Årets resultat	0	-225.747	303.298	105.800	183.351
<b>Egenkapital 30. september 2018</b>	<b>125.000</b>	<b>588.655</b>	<b>5.609.843</b>	<b>105.800</b>	<b>6.429.298</b>

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

### 5 Eventualposter mv.

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selvskyldnerkaution afgivet overfor KASTANIEBO HELSINGE ApS's mellemværende med Handelsbanken.



NORDKYST REVISION P/S

ØSTERGADE 20 - 3200 HELSINGE  
Tlf. 48 7 9 91 11 - Fax.

---

Kjeld Birk  
Ole Jørgensen  
Jens Jørgen Damberg

CVR-nr. 37 60 52 55

E-mail:  
[www.nordkyst-revision.dk](http://www.nordkyst-revision.dk)