
Vestergaard A/S

Jegindøvej 21, 8800 Viborg

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 28 12 38 76

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/11 2019

Kirsten Pedersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Vestergaard 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. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 28. november 2019

Direktion

Johnny Vestergaard

Bestyrelse

Lise Lotte Vestergaard
formand

Lars Brask Christensen

Johnny Vestergaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestergaard A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Vestergaard A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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.

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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Skive, den 28. november 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

Selskabsoplysninger

Selskabet

Vestergaard A/S
Jegindøvej 21
8800 Viborg

Telefon: 89 28 18 00

Telefax: 86 61 48 58

CVR-nr.: 28 12 38 76

Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

Hjemstedskommune: Viborg

Bestyrelse

Lise Lotte Vestergaard, formand
Lars Brask Christensen
Johnny Vestergaard

Direktion

Johnny Vestergaard

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Pengeinstitut

Danske Andelskassers Bank
Gravene 1
8800 Viborg

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	12.000	16.450	16.019	15.040	13.232
Resultat før finansielle poster	-2.322	1.714	1.928	1.777	-425
Resultat af finansielle poster	-1.717	-799	-260	70	614
Årets resultat	-3.100	676	1.507	1.562	100
Balance					
Balancesum	84.667	88.442	93.969	82.463	84.967
Egenkapital	24.105	26.706	26.467	26.066	24.505
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.072	3.039	-9.148	6.372	-942
- investeringsaktivitet	-592	-81	-81	-174	-973
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-197	-81	-390	-150	-277
- finansieringsaktivitet	-1.338	-3.196	455	-1.203	242
Årets forskydning i likvider	1.142	-238	-8.774	4.995	-1.673
Antal medarbejdere	32	35	34	31	32
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-2,7%	1,9%	2,1%	2,2%	-0,5%
Soliditetsgrad	28,5%	30,2%	28,2%	31,6%	28,8%
Forrentning af egenkapital	-12,2%	2,5%	5,7%	6,2%	0,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er engroshandel med hobby- og legetøjsartikler samt beslægtede varer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på TDKK 3.100, og selskabets balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på TDKK 24.105.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, men set i lyset af de investeringer og tiltag, der har været i selskabet, herunder indførsel af nye nedskrivningsprincipper for varelager, anses resultatet som værende tilfredsstillende efter omstændighederne.

Virksomhedsplan og strategiomlægning

Vestergaard Group A/S har i løbet af regnskabsåret 2018/19 gennemført en omfattende strategiplan. Dette har bl.a. medført en omfattende organisationsændring og der har været gennemført en række effektiviseringer i samtlige afdelinger i virksomheden. Der er i den forbindelse blevet udarbejdet en større virksomhedsplan, som er blevet udrullet i løbet foråret 2019, hvor der endvidere også er blevet justeret på personalesammensætningen i virksomheden.

Nye produkter

Vestergaard Group A/S har ultimo juni 2019 indgået omfattende aftaler med nye leverandører af væsentlig stor karakter. Bl.a. kan nævnes det vedensomsplændende brand HPI, som Vestergaard Group A/S har fået eneret til at videredistribuerer i hele verden. HPI producerer fjernstyrede biler af særlig høj kvalitet og denne forhandlingsret har medført, at vores kundeskare i bl.a. Tyskland, England men også resten af verden er blevet udvidet markant. Derudover kan også nævnes brands som Revell og Maisto/Bburago, som Vestergaard Group A/S også har indgået omfattende forhandlingsaftaler med. Ændringen i brandsammensætningen samt forhandling af nye brands har i skrivende stund bl.a. bevirket, at der er blevet indgået omfattende samhandelsaftaler med både nye og eksisterende kunder af større karakter. Derudover har det lidt usikre marked i legetøjsbranchen med efterfølgende konkurser til følge gjort, at der i en markant grad er blevet mere plads til både nye og eksisterende detailbutikker inden for branchen. Vestergaard Group A/S har været på forkant med dette og allerede indgået store ordrer med flere af disse detailbutikker, som i øvrigt ser lyst på fremtiden i legetøjsbranchen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

De første måneder af regnskabsåret 2019/20 har vist en markant forbedret indtjening i forhold til seneste regnskabsår. Dette skyldes bl.a. at flere optimeringer i henhold til virksomhedsplanen er blevet færdigudrullet. Derudover har salget til vores nuværende kunder oversteget vores forventninger væsentligt, hvilket bl.a. skyldes nye brands samt justering af den eksisterende brandsammensætning. Vi har derfor store forventninger til indtjeningen for regnskabsåret 2019/20.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Bruttofortjeneste		12.000	16.450
Personaleomkostninger	1	-13.651	-13.565
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-671	-1.171
Resultat før finansielle poster		-2.322	1.714
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		231	-55
Finansielle indtægter	2	173	565
Finansielle omkostninger	3	-2.121	-1.309
Resultat før skat		-4.039	915
Skat af årets resultat	4	939	-239
Årets resultat		-3.100	676

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	201	-24
Overført resultat	-3.301	700
	-3.100	676

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Erhvervede licenser		0	196
Erhvervede lignende rettigheder		343	0
Goodwill		15	20
Immaterielle anlægsaktiver	5	358	216
Grunde og bygninger		21.350	21.505
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		538	554
Materielle anlægsaktiver	6	21.888	22.059
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	652	437
Andre værdipapirer og kapitalandele		11	11
Finansielle anlægsaktiver		663	448
Anlægsaktiver		22.909	22.723
Varebeholdninger	8	42.201	50.120
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.923	11.319
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.707	3.514
Andre tilgodehavender		472	601
Periodeafgrænsningsposter		66	59
Tilgodehavender		19.168	15.493
Likvide beholdninger		389	106
Omsætningsaktiver		61.758	65.719
Aktiver		84.667	88.442

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		1.000	1.000
Reserve for opskrivninger		4.951	5.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		201	0
Overført resultat		17.953	20.706
Egenkapital		24.105	26.706
Hensættelse til udskudt skat		2.704	3.502
Hensatte forpligtelser		2.704	3.502
Gæld til realkreditinstitutter		11.339	12.755
Langfristet gæld	9	11.339	12.755
Gæld til realkreditinstitutter	9	1.417	1.407
Kreditinstitutter		24.392	25.227
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.431	1.782
Gæld til tilknyttede virksomheder		119	0
Gæld til associerede selskaber		7.885	7.935
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.119	1.285
Selskabsskat		0	156
Anden gæld	10	9.156	7.687
Kortfristet gæld		46.519	45.479
Gældsforpligtelser		57.858	58.234
Passiver		84.667	88.442
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	1.000	5.000	0	20.706	26.706
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	981	981
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-341	-341
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-141	-141
Årets af- og nedskrivning	0	-49	0	49	0
Årets resultat	0	0	201	-3.301	-3.100
Egenkapital 30. juni	1.000	4.951	201	17.953	24.105

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Årets resultat		-3.100	676
Reguleringer	11	1.401	2.044
Ændring i driftskapital	12	6.853	1.185
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.154	3.905
Renteindbetalinger og lignende		172	563
Renteudbetalinger og lignende		-2.098	-1.268
Pengestrømme fra ordinær drift		3.228	3.200
Betalt selskabsskat		-156	-161
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.072	3.039
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-403	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-197	-81
Salg af materielle anlægsaktiver		8	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-592	-81
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.407	-1.406
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-374
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-50	-23
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.393
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		119	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.338	-3.196
Ændring i likvider		1.142	-238
Likvider 1. juli		-25.121	-24.847
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-24	-36
Likvider 30. juni		-24.003	-25.121
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		389	106
Kassekredit		-24.392	-25.227
Likvider 30. juni		-24.003	-25.121

Noter til årsregnskabet

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	11.653	11.483
Pensioner	1.493	1.570
Andre omkostninger til social sikring	505	512
	<u>13.651</u>	<u>13.565</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>32</u>	<u>35</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	77	76
Andre finansielle indtægter	96	72
Valutakursgevinster	0	417
	<u>173</u>	<u>565</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	0	79
Andre finansielle omkostninger	1.234	1.230
Valutakurstab	887	0
	<u>2.121</u>	<u>1.309</u>

Noter til årsregnskabet

	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	141	156
Årets udskudte skat	-939	-37
	-798	119
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-939	239
Skat af egenkapitalbevægelser	141	-120
	-798	119
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	-889	201
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-50	38
	-939	239

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede licenser TDKK	Erhvervede lignende rettig- heder TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. juli	3.330	0	1.653
Tilgang i årets løb	0	403	0
Kostpris 30. juni	3.330	403	1.653
Af- og nedskrivninger 1. juli	3.134	0	1.633
Årets afskrivninger	196	60	5
Af- og nedskrivninger 30. juni	3.330	60	1.638
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	343	15
Afskrives over	3-5 år	5 år	10 år

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK
Kostpris 1. juli	15.858	9.983
Tilgang i årets løb	0	197
Afgang i årets løb	0	-459
Kostpris 30. juni	<u>15.858</u>	<u>9.721</u>
Opskrivninger 1. juli	<u>7.281</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>7.281</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli	1.634	9.428
Årets afskrivninger	155	214
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-459
Af- og nedskrivninger 30. juni	<u>1.789</u>	<u>9.183</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>21.350</u>	<u>538</u>
Afskrives over	<u>50 år</u>	<u>3-8 år</u>
	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. juli	<u>282</u>	<u>282</u>
Kostpris 30. juni	<u>282</u>	<u>282</u>
Værdireguleringer 1. juli	-31	37
Valutakursregulering	0	-13
Årets resultat	-336	-89
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	<u>568</u>	<u>34</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>201</u>	<u>-31</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>169</u>	<u>186</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>652</u>	<u>437</u>

Noter til årsregnskabet

7 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Billing Boats Denmark ApS	Viborg	50.000	100%
CBIZ Vestergaard AB	Sverige	38.500	100%
CBIZ Vestergaard AS	Norge	194.486	100%

8 Varebeholdninger

	2019 TDKK	2018 TDKK
Færdigvarer og handelsvarer	35.592	49.285
Forudbetaling for varer	6.609	835
	42.201	50.120

9 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2019 TDKK	2018 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	5.693	7.118
Mellem 1 og 5 år	5.646	5.637
Langfristet del	11.339	12.755
Inden for 1 år	1.417	1.407
	12.756	14.162

Noter til årsregnskabet

10 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutasikring. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	2019 TDKK	2018 TDKK
Forpligtelser	341	981

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Finansielle indtægter	-173	-565
Finansielle omkostninger	2.121	1.309
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	623	1.006
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-231	55
Skat af årets resultat	-939	239
	1.401	2.044

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Ændring i varebeholdninger	7.919	2.968
Ændring i tilgodehavender	-3.657	1.639
Ændring i leverandører m.v.	1.951	-2.878
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	640	-544
	6.853	1.185

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter TDKK 12.756 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 30. juni 2019 udgør TDKK 21.350.

Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	TDKK	TDKK

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for selskabets pengeinstitut:

Virksomhedspant	19.500	15.000
-----------------	--------	--------

Kautions- og garantiforpligtelser

Der er afgivet begrænset selvskyldnerkaution på TDKK 1.000.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Johnny Be Good Denmark ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vestergaard A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i TDKK.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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 finansiell post. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

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

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Me-

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

toden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen 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 serviceydelsen.

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 omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold 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 indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af 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 dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Aktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte aktiver omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af aktiver indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 dattervirksomheder 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 dattervirksomhederne.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter investering i unoterede og noterede aktier.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra aktionærerne.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$