

---

# ***Vestergaard A/S***

Jegindøvej 21, 8800 Viborg

## **Årsrapport for 2015/16**

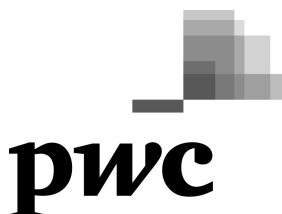
(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 28 12 38 76

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/11 2016

Peder Larsen  
Dirigent





# Indholdsfortegnelse

## Side

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

### **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

### **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 8

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 17



# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 30. november 2016

## Direktion

Johnny Vestergaard

## Bestyrelse

Lise Lotte Vestergaard  
formand

Lars Brask Christensen

Johnny Vestergaard



# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Vestergaard A/S

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestergaard A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

## Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

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



# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 30. november 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor



# 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

## Advokat

Advokatfirmaet Dahl  
Lundborgvej 18  
8800 Viborg

## 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:

|  | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|  | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    |
| <b>Hovedtal</b>                              |         |         |         |         |         |
| <b>Resultat</b>                              |         |         |         |         |         |
| Bruttofortjeneste                            | 15.040  | 13.232  | 15.879  | 18.786  | 16.958  |
| Resultat før finansielle poster              | 1.777   | -425    | 2.332   | 4.621   | 3.908   |
| Resultat af finansielle poster               | 70      | 614     | -1.553  | -2.154  | -882    |
| Årets resultat                               | 1.562   | 100     | 584     | 2.344   | 2.261   |
| <b>Balance</b>                               |         |         |         |         |         |
| Balancesum                                   | 82.463  | 84.967  | 80.409  | 87.474  | 73.224  |
| Egenkapital                                  | 26.066  | 24.505  | 24.405  | 23.821  | 21.476  |
| <b>Pengestrømme</b>                          |         |         |         |         |         |
| Pengestrømme fra:                            |         |         |         |         |         |
| - driftsaktivitet                            | 6.372   | -942    | 7.767   | -8.839  | 5.520   |
| - investeringsaktivitet                      | -174    | -973    | -760    | -891    | -988    |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -150    | -277    | -513    | -507    | -658    |
| - finansieringsaktivitet                     | -1.203  | 242     | -795    | -314    | -2.367  |
| Årets forskydning i likvider                 | 4.995   | -1.673  | 6.212   | -10.044 | 2.165   |
| <br>   |         |         |         |         |         |
| Antal medarbejdere                           | 31      | 32      | 33      | 39      | 36      |
| <br>   |         |         |         |         |         |
| <b>Nøgletal i %</b>                          |         |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad                              | 2,2%    | -0,5%   | 2,9%    | 5,3%    | 5,3%    |
| Soliditetsgrad                               | 31,6%   | 28,8%   | 30,4%   | 27,2%   | 29,3%   |
| Forrentning af egenkapital                   | 6,2%    | 0,4%    | 2,4%    | 10,3%   | 11,2%   |

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



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 1.562, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på TDKK 26.066.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

|   | Note | 2015/16<br>TDKK     | 2014/15<br>TDKK   |
|---|------|---------------------|-------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>  |      | <b>15.040</b>       | <b>13.232</b>     |
| Personaleomkostninger   | 1    | -11.620             | -12.057           |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver |      | <u>-1.643</u>       | <u>-1.600</u>     |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                            |      | <b>1.777</b>        | <b>-425</b>       |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder                   |      | 562                 | 0                 |
| Finansielle indtægter   | 2    | 1.130               | 2.436             |
| Finansielle omkostninger  | 3    | <u>-1.622</u>       | <u>-1.822</u>     |
| <b>Resultat før skat</b>  |      | <b>1.847</b>        | <b>189</b>        |
| Skat af årets resultat  | 4    | <u>-285</u>         | <u>-89</u>        |
| <b>Årets resultat</b>   |      | <b><u>1.562</u></b> | <b><u>100</u></b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                   |                     |                   |
|-------------------|---------------------|-------------------|
| Overført resultat | <u>1.562</u>        | <u>100</u>        |
|                   | <b><u>1.562</u></b> | <b><u>100</u></b> |



# Balance 30. juni

## Aktiver

|  | Note     | 2016<br>TDKK  | 2015<br>TDKK  |
|--|----------|---------------|---------------|
| Goodwill                                     |          | 30            | 107           |
| Software                                     |          | 1.570         | 2.382         |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | <b>5</b> | <b>1.600</b>  | <b>2.489</b>  |
| Grunde og bygninger                          |          | 21.816        | 21.971        |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |          | 735           | 1.074         |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | <b>6</b> | <b>22.551</b> | <b>23.045</b> |
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 7        | 612           | 0             |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          |          | 11            | 11            |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |          | <b>623</b>    | <b>11</b>     |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |          | <b>24.774</b> | <b>25.545</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>                      | <b>8</b> | <b>43.911</b> | <b>43.481</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |          | 11.849        | 13.131        |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |          | 506           | 0             |
| Andre tilgodehavender                        |          | 1.056         | 1.447         |
| Periodeafgrænsningsposter                    |          | 352           | 1.240         |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |          | <b>13.763</b> | <b>15.818</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |          | <b>15</b>     | <b>123</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |          | <b>57.689</b> | <b>59.422</b> |
| <b>Aktiver</b>                               |          | <b>82.463</b> | <b>84.967</b> |



# Balance 30. juni

## Passiver

|   | Note      | 2016<br>TDKK  | 2015<br>TDKK  |
|---|-----------|---------------|---------------|
| Selskabskapital                                   |           | 1.000         | 1.000         |
| Reserve for opskrivninger                         |           | 5.248         | 5.466         |
| Overført resultat                                 |           | 19.818        | 18.039        |
| <b>Egenkapital</b>                                | <b>9</b>  | <b>26.066</b> | <b>24.505</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                      | 10        | 3.852         | 3.642         |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                     |           | <b>3.852</b>  | <b>3.642</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                    |           | 15.908        | 16.818        |
| <b>Langfristet gæld</b>                           | <b>11</b> | <b>15.908</b> | <b>16.818</b> |
| Gæld til realkreditinstitutter                    | 11        | 787           | 588           |
| Kreditinstitutter                                 |           | 16.088        | 21.190        |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder               |           | 5             | 3             |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser          |           | 6.011         | 4.764         |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                 |           | 770           | 1.103         |
| Gæld til associerede selskaber                    |           | 7.832         | 7.731         |
| Selskabsskat                                      |           | 75            | 0             |
| Anden gæld  |           | 5.069         | 4.623         |
| <b>Kortfristet gæld</b>                           |           | <b>36.637</b> | <b>40.002</b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |           | <b>52.545</b> | <b>56.820</b> |
| <b>Passiver</b>                                   |           | <b>82.463</b> | <b>84.967</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 12        |               |               |
| Nærtstående parter og ejerforhold                 | 13        |               |               |



## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

|  | Note | 2015/16<br>TDKK | 2014/15<br>TDKK |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Årets resultat                                       |      | 1.562           | 100             |
| Reguleringer   | 14   | 1.722           | 968             |
| Ændring i driftskapital                              | 15   | 3.580           | -2.624          |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>6.864</b>    | <b>-1.556</b>   |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 1.130           | 2.436           |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -1.622          | -1.822          |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>6.372</b>    | <b>-942</b>     |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | 0               | -720            |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -150            | -277            |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.                |      | -49             | 0               |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 25              | 24              |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-174</b>     | <b>-973</b>     |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -710            | -696            |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | -1              | 0               |
| Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder |      | -592            | -454            |
| Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder |      | 100             | 1.392           |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-1.203</b>   | <b>242</b>      |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>4.995</b>    | <b>-1.673</b>   |
| Likvider 1. juli                                     |      | -21.068         | -19.391         |
| Kursregulering omsætningsværdipapirer                |      | 0               | -4              |
| <b>Likvider 30. juni</b>                             |      | <b>-16.073</b>  | <b>-21.068</b>  |
| Likvider specificeres således:                       |      |                 |                 |
| Likvide beholdninger                                 |      | 15              | 123             |
| Kassekredit  |      | -16.088         | -21.191         |
| <b>Likvider 30. juni</b>                             |      | <b>-16.073</b>  | <b>-21.068</b>  |



# Noter til årsregnskabet

|  | 2015/16       | 2014/15       |
|--|---------------|---------------|
|  | TDKK          | TDKK          |
| <b>1 Personaleomkostninger</b>   |               |               |
| Lønninger  | 9.752         | 10.088        |
| Pensioner  | 1.389         | 1.464         |
| Andre omkostninger til social sikring  | 479           | 505           |
|  | <b>11.620</b> | <b>12.057</b> |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>  | <b>31</b>     | <b>32</b>     |
| Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst. |               |               |
| <b>2 Finansielle indtægter</b>   |               |               |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder  | 14            | 0             |
| Andre finansielle indtægter  | 275           | 160           |
| Valutakursgevinster  | 841           | 2.276         |
|  | <b>1.130</b>  | <b>2.436</b>  |
| <b>3 Finansielle omkostninger</b>  |               |               |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder  | 22            | 29            |
| Andre finansielle omkostninger   | 1.600         | 1.793         |
|  | <b>1.622</b>  | <b>1.822</b>  |



# Noter til årsregnskabet

|   | 2015/16<br>TDKK  | 2014/15<br>TDKK  |
|---|------------------|------------------|
| <b>4 Skat af årets resultat</b>   |                  |                  |
| Årets aktuelle skat   | 75               | 0                |
| Årets udskudte skat   | 210              | 89               |
|   | <b>285</b>       | <b>89</b>        |
| Skat af årets resultat fordeles således:  |                  |                  |
| Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat                              | 406              | 44               |
| Skatteeffekt af:  |                  |                  |
| Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter       | -121             | 38               |
| Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten | 0                | 7                |
|   | <b>285</b>       | <b>89</b>        |
| <b>5 Immaterielle anlægsaktiver</b>   |                  |                  |
|   | Goodwill<br>TDKK | Software<br>TDKK |
| Kostpris 1. juli  | 1.653            | 3.330            |
| Kostpris 30. juni   | 1.653            | 3.330            |
| Af- og nedskrivninger 1. juli   | 1.546            | 948              |
| Årets afskrivninger   | 77               | 812              |
| Af- og nedskrivninger 30. juni  | 1.623            | 1.760            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>   | <b>30</b>        | <b>1.570</b>     |
| Afskrives over  | 10 år            | 3-5 år           |



# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

|  | Grunde og byg-<br>ninger<br>TDKK | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar<br>TDKK |
|--|----------------------------------|---|
| Kostpris 1. juli                                 | 15.858                           | 9.674   |
| Tilgang i årets løb                              | 0                                | 150   |
| Afgang i årets løb                               | 0                                | -81   |
| Kostpris 30. juni                                | 15.858                           | 9.743   |
| Opskrivninger 1. juli                            | 7.281                            | 0   |
| Opskrivninger 30. juni                           | 7.281                            | 0   |
| Af- og nedskrivninger 1. juli                    | 1.168                            | 8.600   |
| Årets afskrivninger                              | 155                              | 474   |
| Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0                                | -66   |
| Af- og nedskrivninger 30. juni                   | 1.323                            | 9.008   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>            | <b>21.816</b>                    | <b>735</b>  |
| Afskrives over                                   | 50 år                            | 3-8 år  |

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2013 udgør TDKK 16.700.

## 7 Kapitalandele i dattervirksomheder

|                                       | 2016<br>TDKK | 2015<br>TDKK |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Kostpris 1. juli                      | 50           | 0            |
| Kostpris 30. juni                     | 50           | 0            |
| Værdireguleringer 1. juli             | 0            | 0            |
| Årets resultat                        | 562          | 0            |
| Værdireguleringer 30. juni            | 562          | 0            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> | <b>612</b>   | <b>0</b>     |



## Noter til årsregnskabet

|                             | 2016<br>TDKK  | 2015<br>TDKK  |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| <b>8 Varebeholdninger</b>   |               |               |
| Færdigvarer og handelsvarer | 43.911        | 43.481        |
|                             | <b>43.911</b> | <b>43.481</b> |

## 9 Egenkapital

|                             | Selskabskapital<br>TDKK | Reserve for op-<br>skrivninger<br>TDKK | Overført<br>resultat<br>TDKK | I alt<br>TDKK |
|-----------------------------|-------------------------|--|------------------------------|---------------|
| Egenkapital 1. juli         | 1.000                   | 5.248                                  | 18.256                       | 24.504        |
| Årets resultat              | 0                       | 0                                      | 1.562                        | 1.562         |
| <b>Egenkapital 30. juni</b> | <b>1.000</b>            | <b>5.248</b>                           | <b>19.818</b>                | <b>26.066</b> |

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

|  | 2016<br>TDKK | 2015<br>TDKK |
|--|--------------|--------------|
| <b>10 Hensættelse til udskudt skat</b> |              |              |
| Immaterielle anlægsaktiver             | 352          | 548          |
| Materielle anlægsaktiver               | 3.494        | 3.445        |
| Varebeholdninger                       | 0            | -58          |
| Låneomkostninger                       | 6            | 5            |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | 0            | -298         |
|  | <b>3.852</b> | <b>3.642</b> |



# Noter til årsregnskabet

## 11 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:

|                                       | 2016<br>TDKK  | 2015<br>TDKK  |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b> |               |               |
| Mellem 1 og 5 år                      | 15.908        | 16.818        |
| Langfristet del                       | 15.908        | 16.818        |
| Inden for 1 år                        | 787           | 588           |
|                                       | <b>16.695</b> | <b>17.406</b> |

## 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitut:

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret ejerpantebrev TDKK 3.000 i ejendommen Jegindøvej 21, Viborg samt pant i indestående på øvrige konti hos samme pengeinstitut.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for selskabets pengeinstitut:

|                 |        |        |
|-----------------|--------|--------|
| Virksomhedspant | 10.000 | 10.000 |
|-----------------|--------|--------|

## 13 Nærtstående parter og ejerforhold

|                                    | <u>Grundlag</u>        |
|------------------------------------|------------------------|
| <b>Bestemmende indflydelse</b>     |                        |
| Johnny Be Good Denmark ApS, Viborg | Hovedaktionær          |
| Johnny Vestergaard                 | Direktør og bestyrelse |
| Lise Lotte Vestergaard             | Bestyrelse             |
| Lars Brask Christensen             | Bestyrelse             |



# Noter til årsregnskabet

## 13 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

LLV Holding ApS, Viborg

Johnny Be Good Denmark ApS, Viborg

## 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

|   | 2015/16<br>TDKK | 2014/15<br>TDKK |
|---|-----------------|-----------------|
| Finansielle indtægter                                   | -1.130          | -2.436          |
| Finansielle omkostninger                                | 1.622           | 1.822           |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 1.507           | 1.493           |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder         | -562            | 0               |
| Skat af årets resultat                                  | 285             | 89              |
|   | <b>1.722</b>    | <b>968</b>      |

## 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

|                             |              |               |
|-----------------------------|--------------|---------------|
| Ændring i varebeholdninger  | -430         | -856          |
| Ændring i tilgodehavender   | 2.055        | -4.180        |
| Ændring i leverandører m.v. | 1.955        | 2.412         |
|                             | <b>3.580</b> | <b>-2.624</b> |



# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Vestergaard A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.



# Regnskabspraksis

## 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. Metoden 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.

## 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.

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

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

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Software indregnes i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivninger påbegyndes, når aktivet tages i brug. Afskrivningsperioden fastsættes til aktivets forventede brugstid og forventes at udgøre 3-5 år.



# Regnskabspraksis

## 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 underlevere-  
randører 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.

Efter første indregning måles aktiver til dagsværdi.

Dagsværdien er udtryk for den pris aktivet kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

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.

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 12.900 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.



## Regnskabspraksis

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Nedskrivning af materielle anlægsaktiver omkostningsføres under samme regnskabspost som de tilhørende afskrivninger.

### 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 virksomhedens 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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 dattervirksomheder.

### Varebeholdninger

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

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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat indregnes i balancen som skatten af alle midlertidige forskelle. Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes at realiseres.



# Regnskabspraksis

## 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 provenuet 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 nominel 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 minus 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 aktionærene.

## Likvider

Likvide midler består af posterne likvide beholdninger og bankgæld.



# Regnskabspraksis

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

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$