



Tlf.: 59 56 35 43  
kalundborg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Banegårdspladsen 1, 2.  
DK-4400 Kalundborg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**RESTAURANT VADESTEDET A/S**  
**STRANDMØLLEVEJ 249, 4300 HOLBÆK**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 9. april 2019

---

Michael Nielsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-14

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	RESTAURANT VADESTEDET A/S Strandmøllevvej 249 4300 Holbæk
	CVR-nr.: 30 54 22 82 Stiftet: 22. april 2008 Hjemsted: Holbæk Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Hanne Merete Nielsen Susanne Johansen Michael Nielsen
<b>Direktion</b>	Michael Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Banegårdspladsen 1, 2. 4400 Kalundborg
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for RESTAURANT VADESTEDET A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 5. april 2019

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Michael Nielsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Hanne Merete Nielsen

\_\_\_\_\_  
Susanne Johansen

\_\_\_\_\_  
Michael Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i RESTAURANT VADESTEDET A/S*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for RESTAURANT VADESTEDET A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kalundborg, den 5. april 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Steen Klit Andersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10425

Inge Linkamp  
Registreret revisor  
MNE-nr. mne8729

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive en restaurant.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiemarkedet har i året 2018, været præget af stor nervøsitet i markedet og specielt i december måned fald kurserne betydeligt for udenlandske aktier.

Det har påvirket værdipapirbeholdningen i negativ retning og da beholdningen opgøres efter lagerprincippet påvirker det årsregnskabet betydeligt.

Kurstabene er for næsten 100% vedkommende urealiserede. Der er en forventning om, fra ledelsens side, at markedet vil rette sig igen i 2019.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>2.839.826</b>	<b>3.396.197</b>
Personaleomkostninger.....	1	-2.441.618	-2.473.423
Af- og nedskrivninger.....		0	-12.777
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>398.208</b>	<b>909.997</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	265.124	753.923
Andre finansielle omkostninger.....		-1.156.382	-29.726
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>-493.050</b>	<b>1.634.194</b>
Skat af årets resultat.....	3	108.471	-359.893
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>-384.579</b>	<b>1.274.301</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		0	1.200.000
Overført resultat.....		-384.579	74.301
<b>I ALT</b> .....		<b>-384.579</b>	<b>1.274.301</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Lejedepositum og andre tilgodehavender.....		79.130	79.130
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	4	<b>79.130</b>	<b>79.130</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>79.130</b>	<b>79.130</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		183.818	209.259
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>183.818</b>	<b>209.259</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		45.147	15.065
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		57.381	248.067
Udskudte skatteaktiver.....		118.870	10.399
Andre tilgodehavender.....		56.537	34.429
Tilgodehavende selskabsskat.....		36.766	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>314.701</b>	<b>307.960</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		7.438.460	9.123.522
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>7.438.460</b>	<b>9.123.522</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>247.912</b>	<b>567.937</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>8.184.891</b>	<b>10.208.678</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>8.264.021</b>	<b>10.287.808</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2018</b> kr.	<b>2017</b> kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Overkurs ved emission.....		0	5.842.093
Overført resultat.....		7.324.935	1.867.421
Forslag til udbytte.....		0	1.200.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>5</b>	<b>7.824.935</b>	<b>9.409.514</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		156	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		37.924	101.234
Selskabsskat.....		0	324.906
Anden gæld.....		401.006	452.154
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>439.086</b>	<b>878.294</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>439.086</b>	<b>878.294</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>8.264.021</b>	<b>10.287.808</b>
 Eventualposter mv.	 6		

## NOTER

	2018 kr.	2017 kr.	Note		
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 7 (2017: 7)					
Løn og gager.....	2.230.270	2.253.087			
Pensioner.....	100.000	100.000			
Andre omkostninger til social sikring.....	76.764	66.691			
Andre personaleomkostninger.....	34.584	53.645			
	<b>2.441.618</b>	<b>2.473.423</b>			
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	1.974	6.930			
Finansielle indtægter i øvrigt.....	263.150	746.993			
	<b>265.124</b>	<b>753.923</b>			
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>3</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	0	359.238			
Regulering af udskudt skat.....	-108.471	655			
	<b>-108.471</b>	<b>359.893</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>		
		Lejededpositum og andre tilgodehavender			
Kostpris 1. januar 2018.....		79.130			
Kostpris 31. december 2018.....		79.130			
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....</b>		<b>79.130</b>			
<b>Egenkapital</b>			<b>5</b>		
	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	500.000	5.842.093	1.867.421	1.200.000	9.409.514
Kapitalnedsættelse.....		-5.842.093			-5.842.093
Årets reguleringer.....			5.842.093		5.842.093
Betalt udbytte.....				-1.200.000	-1.200.000
Forslag til resultatdisponering..			-384.579		-384.579
<b>Egenkapital 31. december 2018.....</b>	<b>500.000</b>	<b>0</b>	<b>7.324.935</b>	<b>0</b>	<b>7.824.935</b>

**NOTER****Note****Eventualposter mv.****6****Eventualforpligtelser**

Af de likvide midler på i alt 248 tkr. er 125 tkr. stillet til sikkerhed for opfyldelse af forpligtelser i henhold til forpagtningskontrakt.

Selskabet har en leasingforpligtelse med en restforpligtelse på DKK 82.176 med en resterende løbetid på 32 måneder.

Selskabet har endvidere en huslejeforpligtelse. Huslejeforpligtelsen er opgjort til DKK 175.000 hvilket svarer til 6 måneders opsigelse.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk med moderselskabet i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for HOS MICHAEL HOLDING ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for RESTAURANT VADESTEDET A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, 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.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.