



addere revision
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Karsten Vestergaard Holding ApS

Sandvadsvej 15A

4600 Køge

(CVR-nr. 31 17 05 75)

Årsrapport for 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30/11 2017

Peter Riis Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

1

Side

Selskabsoplysninger

2

Påtegninger

Ledelsespåtegning

3

Den uafhængige revisors erklæringer

4

Ledelsesberetning

Beretning

6

Årsregnskab for 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Anvendt regnskabspraksis

7

Resultatopgørelse

10

Balance

11

Noter

13

Selskabsoplysninger

2

Selskabet Karsten Vestergaard Holding ApS
Sandvadsvej 15A
4600 Køge

CVR-nr.: 31 17 05 75
Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Direktion Karsten Vincent Vestergaard

Datterselskab Vestergaard Nielsen A/S
VN Byggefirma ApS
Kildetoftvej 3A ApS
Sydkysten Invest ApS
ABC Snedkeriet ApS

Revisor Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Galoche Allé 6, 4600 Køge
www.addere.dk

Ledelsespåtegning

3

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Karsten Vestergaard Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 30. november 2017

Direktion



Karsten Vincent Vestergaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Karsten Vestergaard Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Karsten Vestergaard Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

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

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

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktivitet for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 udvidet gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Køge, den 30. november 2017

Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
(CVR-nr. 34 58 99 92)



Leo Kjeldsmark
statsautoriseret revisor

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede selskaber og foretage investeringer i øvrigt, samt hermed beslægtet virksomhed.

Årets udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på kr. 5.225.725. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. juli 2016 - 30. juni 2017 og balancen pr. 30. juni 2017.

Årets resultat vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Anvendt regnskabspraksis er ændret. For en beskrivelse af praksisændringen og effekten på indeværende og foregående regnskabsår henvises til omtale heraf under anvendt regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

7

GENERELT

Årsregnskabet for Karsten Vestergaard Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Tilgodehavende udbytte fra tilknyttede virksomheder er indregnet i posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder", hvor tilgodehavende udbytte tidligere blev indregnet som særskilt post under tilgodehavender. Ændringen har ikke haft beløbsmæssig effekt på resultat, balancesum eller egenkapital. Ændringen skyldes ændring af årsregnskabsloven.

Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapital. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som gældsforpligtelse. Ændring i klassifikationen af udbytte skyldes ændring af årsregnskabsloven.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 30. juni 2017:
Egenkapitalen forøges med t.kr. 103.400 som følge af reklassifikation af årets udbytte.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå virksomheden, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Ved indregning og måling tages der hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne.

Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som 'Selskabsskat' under gældsforpligtelser eller tilgodehavender. Administrationsselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen som 'Gæld til tilknyttede virksomheder' eller 'Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder'.

BALANCEN

Værdipapirer (finansielle anlægsaktiver)

Ikke-børsnoterede værdipapirer indregnes til kostpris eller lavere nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede og associerede virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af goodwill eller badwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder.

Tilgodehavender

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

10

<u>Note</u>	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.944.412	2.632.108
Indtægter kapitalandele i associerede virksomheder	206.665	132.791
Andre eksterne omkostninger	-15.751	-19.300
Bruttofortjeneste	5.135.326	2.745.599
Andre finansielle indtægter	138.676	2.177
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-20.338	0
Andre finansielle omkostninger	-16.285	-12.516
Resultat før skat	5.237.379	2.735.260
2 Skat af årets resultat	-11.654	67.095
ÅRETS RESULTAT	5.225.725	2.802.355
Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.383.685	-741.430
Overført resultat	1.738.640	3.442.585
Anvendelse i alt	5.225.725	2.802.355

Balance pr. 30. juni

11

AKTIVER

<u>Note</u>	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.887.049	7.993.005
Kapitalandele i associerede virksomheder	213.098	95.120
Værdipapirer	800.000	6.250
Andre tilgodehavender	271.460	368.644
Finansielle anlægsaktiver i alt	11.171.607	8.463.019
ANLÆGSAKTIVER I ALT	11.171.607	8.463.019
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	776.109	3.452.613
Andre tilgodehavender	6.020.500	220.000
Tilgodehavender i alt	6.796.609	3.672.613
Likvide beholdninger	1.628.745	64.614
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	8.425.354	3.737.227
AKTIVER I ALT	19.596.961	12.200.246

Balance pr. 30. juni

12

PASSIVER

<u>Note</u>	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Selskabskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.786.814	3.868.463
Overført resultat	8.613.346	6.874.706
Forslag til udbytte for regnskabsåret	103.400	101.200
EGENKAPITAL I ALT	<u>16.628.560</u>	<u>10.969.369</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.000	15.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.580.486	128.010
Selskabsskat	812.597	622.681
Anden gæld	560.318	465.186
Kortfristet gæld i alt	<u>2.968.401</u>	<u>1.230.877</u>
GÆLD I ALT	<u>2.968.401</u>	<u>1.230.877</u>
PASSIVER I ALT	<u>19.596.961</u>	<u>12.200.246</u>

3 Eventualposter

<u>Note</u>	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1 Personaleomkostninger		
Der har i regnskabsåret ikke været ansatte.		
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	17.467	-23.083
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-5.813	-44.012
	11.654	-67.095

3 Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Selskabet har kautioneret overfor associeret virksomhed Vestergaard Nielsen A/S gæld til kreditinstitutter. Vestergaard Nielsen A/S' gæld til omfattende kreditinstitutter udgør på balancedagen t.kr. 0.

Sambeskatning

Karsten Vestergaard Holding ApS hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.