



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

VALUEBUILDING APS
TRIERSVEJ 11, 8660 SKANDERBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. august 2020

Kim Kassow Feldt

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors reviewerklæring.....	5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8
Noter.....	9-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Valuebuilding ApS Triersvej 11 8660 Skanderborg
	CVR-nr.: 32 35 49 47 Stiftet: 26. marts 2014 Hjemsted: Skanderborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Kim Kassow Feldt
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Spar Nord Bank Ceresbyen 75 8000 Aarhus C Jyske Bank Adelgade 57 8660 Skanderborg

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Valuebuilding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 27. august 2020

Direktion:

Kim Kassow Feldt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVIEWERKLÆRING

Til kapitalejerne i Valuebuilding ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for Valuebuilding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 27. august 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Tom Gajda Kristensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35621

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er investering, forvaltning og administration af investeringsselskaber.

Usædvanlige forhold

Ledelsen har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen konstateret, at tidligere års lønsumsafgift ikke er opgjort korrekt. Fejlen er korrigeret i sammenligningstallene og har påvirket driften med tkr. 101 og årets skat med tkr. 22. Egenkapitalen primo er påvirket med tkr. 186, idet der også er sket regulering af egenkapitalen tidligere års tal med tkr. 108. Balancesummen er uændret.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på tkr. 4.021 og balancen udviser en egenkapital på tkr. 2.639. Årets resultat anses for værende tilfredsstillende.

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	2019 kr.	2018 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		5.734.444	4.595.943
Personaleomkostninger.....	1	-639.720	-627.798
Af- og nedskrivninger.....		-27.948	-16.148
DRIFTSRESULTAT		5.066.776	3.951.997
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		90.061	652.625
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		12.500	0
Andre finansielle indtægter.....	2	1.207	36.573
Andre finansielle omkostninger.....		-24.245	-15.317
RESULTAT FØR SKAT		5.146.299	4.625.878
Skat af årets resultat.....	3	-1.125.491	-887.796
ÅRETS RESULTAT		4.020.808	3.738.082
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Ekstraordinært udbytte.....		3.000.000	2.900.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		90.061	652.625
Overført resultat.....		930.747	185.457
I ALT		4.020.808	3.738.082

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		131.328	158.976
Materielle anlægsaktiver.....	4	131.328	158.976
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		4.684.353	1.469.292
Andre værdipapirer.....		925.000	0
Lejedespositum og andre tilgodehavender.....		29.211	15.959
Finansielle anlægsaktiver.....	5	5.638.564	1.485.251
ANLÆGSAKTIVER.....		5.769.892	1.644.227
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		0	458
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		41.434	40.227
Udskudte skatteaktiver.....		14.052	29.469
Periodeafgrænsningsposter.....		9.794	14.074
Tilgodehavender.....		65.280	84.228
Likvide beholdninger.....		129.322	1.152.462
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		194.602	1.236.690
AKTIVER.....		5.964.494	2.880.917
PASSIVER			
Selskabskapital.....		50.000	50.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		742.686	652.625
Overført overskud.....		1.846.266	915.518
EGENKAPITAL.....	6	2.638.952	1.618.143
Gældsbrief.....		2.017.867	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		35.692	53.756
Selskabsskat.....		1.162.657	897.374
Anden gæld.....		109.326	311.644
Kortfristede gældsforpligtelser.....		3.325.542	1.262.774
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		3.325.542	1.262.774
PASSIVER.....		5.964.494	2.880.917
Eventualposter mv.	7		

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2018: 1)			
Løn og gager.....	578.181	566.821	
Pensioner.....	43.960	40.667	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.936	1.873	
Andre personaleomkostninger.....	15.643	18.437	
	639.720	627.798	
Andre finansielle indtægter			2
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	1.207	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	0	36.573	
	1.207	36.573	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.110.074	866.962	
Regulering af udskudt skat.....	15.417	20.834	
	1.125.491	887.796	
Materielle anlægsaktiver			4
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2019.....		172.800	
Kostpris 31. december 2019.....		172.800	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....		13.824	
Årets afskrivninger		27.648	
Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....		41.472	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....		131.328	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Lejedepositum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2019.....	816.667	0	29.211
Tilgang.....	3.125.000	1.700.000	0
Afgang.....	0	-775.000	0
Kostpris 31. december 2019.....	3.941.667	925.000	29.211
Opskrivninger 1. januar 2019.....	652.625	0	0
Årets opskrivninger	90.061	0	0
Opskrivninger 31. december 2019.....	742.686	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..	4.684.353	925.000	29.211

NOTER

Note

Egenkapital

6

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2018	50.000	652.625	729.086	0	1.431.711
Ændring af egenkapital som korrektion af fejl.....			186.433		186.433
Korrigeret egenkapital 1. januar 2019.....	50.000	652.625	915.519	0	1.618.144
Forslag til resultatdisponering..		90.061	930.747	3.000.000	4.020.808
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....				-3.000.000	-3.000.000
Egenkapital 31. december 2019.....	50.000	742.686	1.846.266	0	2.638.952

Eventualposter mv.

7

Eventualforpligtelser

Huslejeforpligtelse:

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør tkr. 10 i uopsigelighedsperioden på 3 måneder.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber 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 KKfeldt ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Valuebuilding ApS for 2019 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.

Ændring som følge af væsentlige fejl

Ledelsen har i forbindelse med regnskabsaflæggelsen konstateret, at tidligere års lønsumsafgift ikke er opgjort korrekt. Fejlen er korrigeret i sammenligningstallene og har påvirket driften med tkr. 101 og årets skat med tkr. 22. Egenkapitalen er påvirket med tkr. 186, idet der også er sket regulering af egenkapitalen primo 2018 med tkr. 108. Balancesummen er uændret.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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

Materielle anlægsaktiver

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	5 år	0-20 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerskabets balance efter den indre værdis metode.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

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

Andre kapitalandele måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt 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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.