

Vestergaard Holding 2013 ApS

Romlundvej 51, 8831 Løgstrup
CVR-nr. 35 47 26 30

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 03.06.20

Steffen Bo Vestergaard
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 31

Selskabet

Vestergaard Holding 2013 ApS
Romlundvej 51
8831 Løgstrup
Hjemsted: Løgstrup
CVR-nr.: 35 47 26 30
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Steffen Bo Vestergaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 for Vestergaard Holding 2013 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løgstrup, den 1. juni 2020

Direktionen

Steffen Bo Vestergaard

Til kapitalejeren i Vestergaard Holding 2013 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vestergaard Holding 2013 ApS for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Viborg, den 1. juni 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Flemming Laigaard

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne29497

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019	2018
<i>Resultat</i>		
Resultat af primær drift	10.715	-1.408
Finansielle poster i alt	9.389	283
Årets resultat	19.545	-615
<i>Balance</i>		
Samlede aktiver	67.960	54.465
Investeringer i materielle anlægsaktiver	83	536
Egenkapital	34.614	14.794
<i>Pengestrømme</i>		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	14.628	-398
Investeringer	3.657	-536
Finansiering	-4.000	4.000
Årets pengestrømme	14.285	3.066

Nøgletal

	2019	2018
<i>Soliditet</i>		
Egenkapitalandel	51%	27%
<i>Øvrige</i>		
Antal medarbejdere (gns.)	43	41

Hoved- og nøgletal for 2. - 4. foregående år er ikke tilpasset jf. ÅRL § 128 stk. 4

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-------------------	---

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i opførsel af ejendomme til private og erhverv i virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 19.544.652 mod DKK -615.402 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 34.613.845.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for 2020.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK	
	36.243.794	20.803.595	-13.450	-13.450	
	Bruttoresultat				
1	Personaleomkostninger	-24.885.907	-21.564.670	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	11.357.887	-761.075	-13.450	-13.450
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-642.520	-646.830	0	0
	Resultat før finansielle poster	10.715.367	-1.407.905	-13.450	-13.450
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.860.767	-1.496.135
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	10.452.112	945.131	10.458.902	1.084.276
4	Andre finansielle indtægter	274.571	181.644	399.931	336.370
5	Andre finansielle omkostninger	-1.337.392	-844.035	-478.783	-221.212
	Resultat før skat	20.104.658	-1.125.165	19.227.367	-310.151
	Skat af årets resultat	-560.006	509.763	8.630	48.000
	Årets resultat	19.544.652	-615.402	19.235.997	-262.151
6	Resultatdisponering				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
AKTIVER					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	684.450	684.800	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	78.670	0	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	763.120	684.800	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	830.302	1.208.580	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	830.302	1.208.580	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.345.433	3.110.810
10	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.000.000	0
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	19.321.814	8.869.702	17.492.749	7.033.847
10	Deposita	360.000	360.000	0	0
10	Andre tilgodehavender	3.770.002	3.194.024	3.770.002	3.194.024
	Finansielle anlægsaktiver i alt	23.451.816	12.423.726	29.608.184	13.338.681
	Anlægsaktiver i alt	25.045.238	14.317.106	29.608.184	13.338.681
	Råvarer og hjælpematerialer	350.000	450.000	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	6.703.702	5.550.378	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	2.000.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	7.053.702	8.000.378	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	17.838.951	14.913.152	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.297.310	9.639.337	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.073.443	4.340.420
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.059.862	4.243.793	3.626.144	1.926.355
13	Udskudt skatteaktiv	0	0	56.630	48.000
	Andre tilgodehavender	2.015.758	1.805.715	0	908.763
	Periodeafgrænsningsposter	743.116	934.453	0	0
	Tilgodehavender i alt	33.954.997	31.536.450	6.756.217	7.223.538
	Likvide beholdninger	1.906.221	610.705	426.716	31.631
	Omsætningsaktiver i alt	42.914.920	40.147.533	7.182.933	7.255.169
	Aktiver i alt	67.960.158	54.464.639	36.791.117	20.593.850

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	16.242.233	5.790.121	17.590.683	8.255.187
	Overført resultat	17.094.656	8.145.951	15.746.199	5.956.298
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	110.600	0	110.600	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	33.527.489	14.016.072	33.527.482	14.291.485
12	Minoritetsinteresser	1.086.356	777.702	0	0
	Egenkapital i alt	34.613.845	14.793.774	33.527.482	14.291.485
13	Hensættelser til udskudt skat	896.461	285.255	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	896.461	285.255	0	0
14	Anden gæld	322.815	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	322.815	0	0	0
	Ansvarlig lånekapital	0	4.000.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	12.990.277	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	1.518.122	439.949	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.789.587	16.638.592	10.000	10.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.028.635	4.102.242
	Anden gæld	6.789.328	5.316.792	225.000	2.190.123
	Periodeafgrænsningsposter	30.000	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	32.127.037	39.385.610	3.263.635	6.302.365
	Gældsforpligtelser i alt	32.449.852	39.385.610	3.263.635	6.302.365
	Passiver i alt	67.960.158	54.464.639	36.791.117	20.593.850
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19							
Saldo pr. 01.01.19	80.000	5.790.121	8.145.951	0	14.016.072	777.702	14.793.774
Forslag til resultatdisponering	0	10.452.112	8.948.705	110.600	19.511.417	308.655	19.820.072
Saldo pr. 31.12.19	80.000	16.242.233	17.094.656	110.600	33.527.489	1.086.357	34.613.846

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.19 - 31.12.19

Saldo pr. 01.01.19	80.000	5.897.158	8.314.326	0	14.291.484	0	14.291.485
Forslag til resultatdisponering	0	11.693.525	7.431.873	110.600	19.235.998	0	19.235.998
Saldo pr. 31.12.19	80.000	17.590.683	15.746.199	110.600	33.527.482	0	33.527.483

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	19.544.652	-615.402
18 Reguleringer	-15.812.909	-145.673
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	946.676	-3.645.928
Tilgodehavender	631.625	-6.907.409
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.150.995	8.493.224
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.230.137	3.043.082
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	15.691.176	221.894
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	274.571	181.644
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.337.392	-844.035
Betalt selskabsskat	0	42.042
Pengestrømme fra driften	14.628.355	-398.455
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-259.650	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-82.912	-536.389
Salg af materielle anlægsaktiver	7.626.144	0
Tilgodehavende fra salg af materielle anlægsaktiver	-3.626.144	0
Pengestrømme fra investeringer	3.657.438	-536.389
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	4.000.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-4.000.000	0
Pengestrømme fra finansiering	-4.000.000	4.000.000
Årets samlede pengestrømme	14.285.793	3.065.156
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	610.705	0
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-12.990.277	-15.444.728
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.906.221	-12.379.572
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.906.221	610.705
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	0	-12.990.277
I alt	1.906.221	-12.379.572

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	20.488.097	17.810.979	0	0
Pensioner	2.677.987	2.259.552	0	0
Andre omkostninger til social sikring	691.592	466.117	0	0
Andre personaleomkostninger	1.028.231	1.028.022	0	0
I alt	24.885.907	21.564.670	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	43	41	0	0

Oplysninger om ledelsesvederlag undlade jf. ÅRL §98B stk. 3

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.234.623	-1.496.135
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	7.626.144	0
I alt	0	0	8.860.767	-1.496.135

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	10.452.112	945.131	10.458.902	1.084.276
---	------------	---------	------------	-----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	141.640	154.726
Renter, associerede virksomheder	165.729	107.595	149.449	107.595
Renteindtægter i øvrigt	108.842	74.049	108.842	74.049
I alt	274.571	181.644	399.931	336.370

5. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	172.662	149.772
Renteomkostninger i øvrigt	912.339	659.501	81.121	71.440
Øvrige finansielle omkostninger	425.053	184.534	225.000	0
I alt	1.337.392	844.035	478.783	221.212

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.452.112	945.131	11.693.525	-313.986
Forslag til udbytte for regnskabsåret	110.600	0	110.600	0
Minoritetsinteresser	308.655	-251.697	0	0
Overført resultat	8.673.285	-1.308.836	7.431.872	51.835
I alt	19.544.652	-615.402	19.235.997	-262.151

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte Udviklingsprojek- udviklingsprojek- ter under udførel- se	
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	856.000	0
Tilgang i året	180.980	78.670
Kostpris pr. 31.12.19	1.036.980	78.670
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-171.200	0
Afskrivninger i året	-181.330	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-352.530	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	684.450	78.670

Afholdte udviklingsomkostninger omfatter udvikling af nye produkter og løsninger med væsentligt forbedrede egenskaber. Der sker indregning, når det fremtidige afkast ved projektudviklingen forventes at overstige investeringen. Udviklingsprojekter indregnes til kostpris.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.19	2.821.506
Tilgang i året	82.912
Kostpris pr. 31.12.19	2.904.418
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-1.612.926
Afskrivninger i året	-461.190
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-2.074.116
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	830.302

9. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	3.079.581
Kostpris pr. 31.12.19	0	3.079.581
Opskrivninger pr. 01.01.19	0	5.790.121
Afskrivninger på goodwill	0	-72.977
Årets resultat fra kapitalandele	0	10.525.089
Opskrivninger pr. 31.12.19	0	16.242.233
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0	19.321.814
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	3.192.918	1.104.581
Afgang i året	-50.000	0
Kostpris pr. 31.12.19	3.142.918	1.104.581
Opskrivninger pr. 01.01.19	-82.108	5.929.266
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	50.000	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.234.623	10.458.902
Opskrivninger pr. 31.12.19	1.202.515	16.388.168
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	4.345.433	17.492.749
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Vestergaard Group ApS, Viborg		80%
Associerede virksomheder:		
Thuesen & Vestergaard ApS, Viborg		50%

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.19	360.000	3.194.024
Tilgang i året	0	575.978
Kostpris pr. 31.12.19	360.000	3.770.002
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.19	0	3.194.024
Tilgang i året	0	575.978
Kostpris pr. 31.12.19	0	3.770.002

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19	31.12.18	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK	DKK	DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	16.320.829	19.430.439	0	0
Overført til tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser	0	-4.957.236	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	16.320.829	14.473.203	0	0
Igangværende arbejder	17.838.951	14.913.152	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-1.518.122	-439.949	0	0
I alt	16.320.829	14.473.203	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	777.701	1.029.399	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	308.655	-251.697	0	0
I alt	1.086.356	777.702	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	285.255	-780.998	-48.000	-70.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	611.206	1.066.253	-8.630	22.000
Udskudt skat pr. 31.12.19	896.461	285.255	-56.630	-48.000

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:		
Anden gæld	0	322.815
I alt	0	322.815

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på 3-25 måneder og en samlet ydelse på t.DKK 3.546

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet arbejds- og betalingsgarantier på t.DKK 4.621 overfor kunder og samarbejdspartnere.

Koncernen yder de for branchen almindeligt gældende service- og garantiforpligtelser.

Betalingsgarantier fra kunder er transporteret til kreditinstitutter. De stillede garantier udgør pr. 31.12.19 t.DKK 59.098. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør pr. 31.12.19 t.DKK 0.

Modervirksomhed:

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 7.500. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 0.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør på balancedagen t.DKK 0.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 0 har koncernen afgivet virksomhedspant med t.DKK 15.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.19 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Immaterielle rettigheder, t.DKK 763
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 830
- Varebeholdninger t.DKK 200
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 7.153

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er givet pant i datterselskabsaktier samt aktier i associerede selskaber med en samlet regnskabsmæssig værdi på t.DKK 21.838

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Steffen Bo Vestergaard, Romlundvej 51, 8831 Løgstrup	Reel ejer

	Koncern	
	2019 DKK	2018 DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	642.520	646.830
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-10.452.112	-945.131
Finansielle indtægter	-274.571	-181.644
Finansielle omkostninger	1.337.392	844.035
Skat af årets resultat	560.006	-509.763
Øvrige reguleringer	-7.626.144	0
I alt	-15.812.909	-145.673

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.