


**Vestergaard Frandsen Family Office ApS
Højbro Plads 10
1200 København K
CVR-nr. 38242415**

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 24.08.2020

Dirigent



Henrik Holst Dietz

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsinformationer	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Totalindkomstopgørelse	8
Aktiver	9
Passiver	10
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noteoversigt	13
Noter	14

Selskabsinformationer

Selskab

Vestergaard Frandsen Family Office ApS
Højbro Plads 10
1200 København K

CVR-nr.: 38242415

Hjemstedskommune: København

Regnskabsår: 01.01.2019-31.12.2019

Direktion

Jeppe Peter Vestergaard Frandsen
Torben Vestergaard Frandsen

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Vestergaard Frandsen Family Office ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21.08.2020

Direktion


Jeppe Peter Vestergaard Frandsen


Torben Vestergaard Frandsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vestergaard Frandsen Family Office ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vestergaard Frandsen Family Office ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i 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.

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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere 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.
- 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

København, den 21.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56



Kim Takata Mücke

statsautoriseret revisor

MNE nr: mne10944

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Vestergaard Frandsen Family Office ApS har som hovedaktivitet at levere managementydelser, porteføljeadministration, yde investeringsrådgivning, eje aktier og anpartar i andre selskaber, yde lån til disse selskaber, investere i værdipapirer samt hermed beslægtet virksomhed, og hvad der i øvrigt efter direktionens vurdering skønnes hensigtsmæssigt.

Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold

Året 2019 udviste et overskud efter skat på 142.023 t.kr. Selskabets egenkapital pr. 31. december 2019 udgør 877.811 t.kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som vurderes at have indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten. COVID-19 udbruddet i 2020 har ikke haft en negativ finansiel indvirkning på selskabets aktiviteter.

Totalindkomstopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(180)	(623)
Personaleomkostninger	3	<u>(1.222)</u>	<u>(1.225)</u>
Resultat af primær drift (EBIT)		(1.402)	(1.848)
Afkast fra aktieinvesteringer	4	143.000	(67.597)
Finansielle indtægter		530	0
Finansielle omkostninger		<u>(105)</u>	<u>(291)</u>
Resultat før skat		142.023	(69.737)
Skat af årets resultat	5	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>142.023</u>	<u>(69.737)</u>
Anden totalindkomst		<u>0</u>	<u>0</u>
Totalindkomst		<u>142.023</u>	<u>(69.737)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		<u>142.023</u>	<u>(69.737)</u>
		<u>142.023</u>	<u>(69.737)</u>

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Langfristede aktieinvesteringer	6	<u>871.535</u>	<u>728.535</u>
Finansielle aktiver		<u>871.535</u>	<u>728.535</u>
Langfristede aktiver		<u>871.535</u>	<u>728.535</u>
Periodeafgrænsningsposter		3	6
Likvide beholdninger		<u>6.371</u>	<u>7.351</u>
Kortfristede aktiver		<u>6.374</u>	<u>7.357</u>
Aktiver		<u>877.909</u>	<u>735.891</u>

Passiver

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Anpartskapital	7	7.750	7.750
Overført resultat		<u>870.061</u>	<u>728.038</u>
Egenkapital		<u>877.811</u>	<u>735.788</u>
Anden gæld		98	100
Gæld til virksomhedsledelse	9	<u>0</u>	<u>3</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>98</u>	<u>103</u>
Gældsforpligtelser		<u>98</u>	<u>103</u>
Passiver		<u>877.909</u>	<u>735.891</u>

Egenkapitaloppgørelse

	Anparts- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2019	7.750	728.038	735.788
Årets resultat	0	142.023	142.023
Anden totalindkomst	0	0	0
Egenkapital 31.12.2019	7.750	870.061	877.811

Pengestrømsopgørelse

	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Resultat af primær drift (EBIT)	(1.402)	(1.848)
Ændring i nettoarbejds kapital	(2)	(264)
Pengestrømme vedrørende primær drift	(1.404)	(2.112)
Betalte renter	(104)	(78)
Pengestrømme vedrørende drift	(104)	(78)
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	22.403
Betalinger for langfristede aktieinvesteringer	0	(3.849)
Pengestrømme vedrørende investeringer	0	18.554
Afdrag på langfristede gældsforpligtigelser	0	(11.282)
Pengestrømme vedrørende finansiering	0	(11.282)
Ændring i likvider	(1.508)	5.082
Likvider primo	7.351	2.268
Kursreguleringer likvider	528	0
Likvider ultimo	6.371	7.351

Noteoversigt

1.	Anvendt regnskabspraksis	14
2.	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	16
3.	Personaleomkostninger	17
4.	Afkast af aktieinvesteringer	17
5.	Skat af årets resultat	17
6.	Aktieinvesteringer	18
7.	Anpartskapital	18
8.	Finansielle risici og finansielle instrumenter	19
9.	Nærtstående parter	19
10.	Eventualforpligtelser	20
11.	Begivenheder efter balancedagen	20
12.	Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse	20

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Vestergaard Frandsen Family Office ApS aflægger årsrapport i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for regnskabsklasse B, jf. IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven, idet Vestergaard Frandsen Family Office ApS opfylder definitionen på en investeringsvirksomhed, da selskabet udelukkende har til formål at investere midler med henblik på at opnå afkast af den investerede kapital i form af indtægter, værdistigninger eller begge dele, jf. i øvrigt reglerne i IFRS 10 og IAS 27, som blandt andet specifikt stiller krav om, at datterselskaber måles til dagsværdi. Selskabet har på dette grundlag undladt at udarbejde og offentliggøre koncernregnskab.

Standarder og fortolkningsbidrag, der er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som er trådt i kraft. Det er ledelsens vurdering, at der ikke er væsentlig indvirkning på årsregnskabet, hvorfor de ikke er indarbejdet i selskabets årsregnskab.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i selskabets årsregnskab. Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på årsregnskabet for de kommende regnskabsår.

Omregning af fremmed valuta

Årsregnskabet aflægges i danske kroner (DKK), der er den funktionelle valuta for selskabet.

Transaktioner i anden valuta end selskabets funktionelle valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat måles ved at anvende de skattesatser, der er vedtaget på balancedagen, og som er gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser eller -regler indregnes i resultatet, medmindre den udskudte skat kan henføres til poster, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen eller i anden totalindkomst. I sidstnævnte tilfælde indregnes ændringen ligeledes direkte på egenkapitalen henholdsvis i anden totalindkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Selskabet er administrationsselskab i en sambeskatning med danske porteføljeselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomster. (Fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud)

Totalindkomstopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter generelle selskabsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter finansielle omkostninger.

Finansielle omkostninger består af renteomkostninger, bankgebyrer m.v.

Balancen

Kapitalandele i porteføljeselskaber

Kapitalandele i porteføljeselskaber, herunder tilknyttede virksomheder, måles ved første indregning til kostpris. Kapitalandele i porteføljeselskaber måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som selskaberne på balancedagen vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Dagsværdien revurderes årligt. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatet i det regnskabsår, hvor ændringen opstår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af indestående på anfordringskonti i banker.

Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser måles ved første indregning til dagsværdi fratrukket eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles forpligtelserne til amortiseret kostpris.

Noter

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændringer i driftskapital, reguleret for den i regnskabsåret afregnede selskabsskat, der kan henføres til driftsaktiviteterne.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af aktieinvesteringer, inkl. eventuelle udlån samt modtaget afkast.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed, samt optagelse og indfrielse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne kapitalandele samt udbetaling af udbytte.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved anvendelse af selskabets regnskabspraksis, der er beskrevet i note 1, foretager ledelsen vurderinger og skøn af samt opstiller forudsætninger for den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser, som ikke umiddelbart kan udledes af andre kilder. Disse skøn og forudsætninger er baseret på historiske erfaringer og andre relevante faktorer. De faktiske udfald kan afvige fra disse skøn. De foretagne skøn og de underliggende forudsætninger revurderes løbende. Ændringer til foretagne regnskabsmæssige skøn indregnes i den regnskabsperiode, hvori ændringen finder sted, og i fremtidige regnskabsperioder, hvis ændringen både påvirker den periode, hvori ændringen finder sted, og efterfølgende regnskabsperioder.

Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger forbundet med anvendelse af regnskabspraksis

I forbindelse med anvendelsen af den i note 1 beskrevne regnskabspraksis har ledelsen, ud over skønsmæssige vurderinger, som er beskrevet efterfølgende, foretaget følgende regnskabsmæssige vurderinger, med væsentlig indvirkning på indregnede beløb:

Opgørelse af dagsværdi

Selskabet måler kapitalandele i porteføljeselskaber til dagsværdi. Fastlæggelse af dagsværdi baseres på forskellige metoder afhængig af porteføljeselskabernes karakter og livscyklus; multipel metode, DCF-metode, substansværdi af underliggende nettoaktiver eller "price of recent investment".

	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
3. Personalemkostninger		
Lønninger	1.103	1.107
Sociale omkostninger	<u>119</u>	<u>118</u>
	<u>1.222</u>	<u>1.225</u>
Gennemsnitligt antal ansatte	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
		<u>2019</u> <u>t.kr.</u>
4. Afkast fra aktieinvesteringer		
Dagsværdireguleringer, langfristede aktieinvesteringer (note 6)	143.000	(90.000)
Udbytte fra Disease Control Textile SA	<u>0</u>	<u>22.403</u>
	<u>143.000</u>	<u>(67.597)</u>
5. Skat af årets resultat		
Årets skat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Skat af årets resultat kan fordeles således:		
Beregnet skat ved en skatteprocent på 22%	(31.245)	15.342
Skattefrit afkast af aktieinvesteringer	31.460	(14.871)
Ikke-bogført skatteaktiv	<u>(215)</u>	<u>(471)</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Effektiv skatteprocent	<u>ikke meningsfuld</u>	<u>ikke meningsfuld</u>

Selskabet har et ikke-indregnet skatteaktiv på 1.021 t.kr., som hidrører fra fremførbare skattemæssige underskud. Da selskabets indtægter primært vil hidrøre fra skattefrit afkast fra aktieinvesteringer er værdien af det skattemæssige underskud ikke indregnet.

				2019 t.kr.	2018 t.kr.
6. Aktieinvesteringer					
Langfristede aktieinvesteringer:					
	Ejerandel	Hjemsted	Dagsværdi- hierarki		
Datterselskaber:					
MVF 3 ApS	100%	København K	Niveau 3	855	855
Disease Control Textile SA	100%	Schweiz	Niveau 3	853.000	710.000
				853.855	710.855
Øvrige investeringer					
			Niveau 3	17.680	17.680
				871.535	728.535

Investeringerne i unoterede aktier optaget til dagsværdi baseret på niveau 3 i dagsværdihierarkiet har udviklet sig som følger:

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Regnskabsmæssig værdi 1. januar 2019	728.535	814.685
Urealiseret gevinst indregnet i resultat	143.000	(90.000)
Årets investeringer	0	3.849
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	871.353	728.535

7. Anpartskapital

Anpartskapitalen består af 7.750.000 anparter. Anparterne er fuldt indbetalte. Anparterne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til anparterne.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Antal anparter 01.01.2019	7.750	7.750
Antal anparter 31.12.2019	7.750	7.750

Der udloddes ikke udbytte for 2019.

8. Finansielle risici og finansielle instrumenter

	<u>2019</u> <u>t.kr.</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>
Kategorier af finansielle instrumenter:		
Langfristede aktieinvesteringer	<u>871.535</u>	<u>871.535</u>
Finansielle aktiver, der måles til dagsværdi via resultatet	<u>871.535</u>	<u>871.535</u>
Likvide beholdninger	<u>6.371</u>	<u>6.371</u>
Udlån og tilgodehavender	<u>6.371</u>	<u>6.371</u>
Anden gæld	98	100
Gæld til virksomhedsledelse	<u>0</u>	<u>3</u>
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	<u>98</u>	<u>103</u>

Valutarisici

Selskabet har ikke valutarisici udover de risici, der knytter sig til investeringer i udenlandske aktier. I disse tilfælde vurderes valutarisikoen at være indeholdt i den samlede investeringsrisiko.

Kreditrisici

Som led i selskabets investeringer i noterede aktier suppleres sådanne investeringer i nogle tilfælde med udlån. Sådanne udlån betragtes som en del af den samlede investering og kreditrisikoen indgår som en del af vurderingen af investeringernes samlede dagsværdi, og derfor foretages derfor i disse tilfælde ikke en særskilt vurdering af kreditrisikoen.

9. Nærtstående parter

Nærtstående parter med kontrol

Selskabet kontrolleres af Mikkel Vestergaard Frandsen, USA.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har i 2019 haft følgende transaktioner med nærtstående parter:

- Løn til direktionen indgår i note 3.
- Selskabet er administrationsselskab i en sambeskatning og afregner på vegne af de sambeskattede selskaber den samlede selskabsskat til SKAT og afregner sambeskatningsbidrag med de sambeskattede selskaber.

10. Eventualforpligtelser

Vestergaard Frandsen Family Office ApS indgår i en dansk sambeskatning som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter og indkomstskatter for de sambeskattede selskaber.

11. Begivenheder efter balancedagen

Der har ikke været begivenheder efter balancedagen, som vurderes at påvirke vurderingen af årsregnskabet for 2019. COVID-19 udbruddet i 2020 har ikke haft en negativ finansiel indvirkning på selskabets aktiviteter.

12. Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Direktionen har den 21.08.2020 godkendt denne årsrapport til offentliggørelse.

Årsrapporten forelægges selskabets anpartshaver til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 21.08.2020.

Signature Certificate

Document Ref.: 3T76U-MKUER-AGMAT-54KFZ

Document signed by:

	Henrik Holst Dietz	
	Verified E-mail: hd@taxlegal.dk	
	IP: 62.199.57.26	Date: 24 Aug 2020 11:28:40 UTC
		

Document completed by all parties on:

24 Aug 2020 11:28:40 UTC

Page 1 of 1



Signed with PandaDoc.com

PandaDoc is the document platform that boosts your company's revenue by accelerating the way it transacts.

