

VI MANAGEMENT P/S

ØSTRE HAVNEPROMENADE 26, 2., 9000 AALBORG

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 28. april 2020

---

Søren Mølgaard Kristensen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

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

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	VI Management P/S Østre Havnepromenade 26, 2. 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 38 52 94 47 Stiftet: 29. marts 2017 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Lars Bundgaard Sørensen, Formand Søren Mølgaard Kristensen Jeppe Nyby
<b>Daglig ledelse</b>	Søren Mølgaard Kristensen
<b>Revision</b>	KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Østre Havnegade 18 9000 Aalborg
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank Skelagervej 9 9000 Aalborg

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2019 for VI Management P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 14. april 2020

Daglig ledelse:

---

Søren Mølgaard Kristensen

Bestyrelse:

---

Lars Bundgaard Sørensen  
Formand

---

Søren Mølgaard Kristensen

---

Jeppe Nyby

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

*Til ejerne af VI Management P/S*

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VI Management P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 14. april 2020

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25578198

Henrik O. Larsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne15839

Steffen S. Hansen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne32737

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter som registreret forvalter af alternative investeringsfonde, er at forvalte, rådgive og varetage administrationen og driften af virksomheder, der udgør alternative investeringsfonde, herunder Vækst-Invest Nordjylland A/S, samt al virksomhed, som efter bestyrelsens skøn har forbindelse hermed.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne, henvises hertil.

Ved vurderingen af resultatet gøres opmærksom på, at alle kapitalejere er partnere i selskabet, og deres resultatafhængige arbejdsvederlag er indregnet under personaleomkostninger.

### 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.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>3.283.670</b>	<b>3.813.035</b>
Personaleomkostninger.....	1	-3.241.587	-3.763.736
Af- og nedskrivninger.....		-16.388	-24.530
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>25.695</b>	<b>24.769</b>
Andre finansielle omkostninger.....		-4.695	-2.009
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>21.000</b>	<b>22.760</b>
Skat af årets resultat.....		0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>21.000</b>	<b>22.760</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		21.000	22.760
<b>I ALT</b> .....		<b>21.000</b>	<b>22.760</b>



**BALANCE 31. DECEMBER**

<b>AKTIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2019</b> kr.	<b>2018</b> kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		16.748	22.144
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>2</b>	<b>16.748</b>	<b>22.144</b>
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		103.728	103.728
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>103.728</b>	<b>103.728</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>120.476</b>	<b>125.872</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		50.000	0
Andre tilgodehavender.....		29.827	6.250
Tilgodehavende selskabskapital.....		375.000	375.000
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>454.827</b>	<b>381.250</b>
<b>Likvide beholdninger.....</b>		<b>555.077</b>	<b>1.105.978</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>1.009.904</b>	<b>1.487.228</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>1.130.380</b>	<b>1.613.100</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Reserve for ikke indbetalt selskabskapital.....		375.000	375.000
Overført overskud.....		-324.999	-345.999
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>550.001</b>	<b>529.001</b>
Anden gæld.....		22.478	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>4</b>	<b>22.478</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		337.300	39.610
Anden gæld.....		200.698	513.869
Periodeafgrænsningsposter.....		19.903	530.620
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>557.901</b>	<b>1.084.099</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>580.379</b>	<b>1.084.099</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>1.130.380</b>	<b>1.613.100</b>
Eventualposter mv.	5		

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

	Selskabs- kapital	Reserve for ikke indbetalt selskabskapit. I	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2019.....	500.000	375.000	-345.999	529.001
Forslag til årets resultatdisponering.....			21.000	21.000
<b>Egenkapital 31. december 2019.....</b>	<b>500.000</b>	<b>375.000</b>	<b>-324.999</b>	<b>550.001</b>

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 3 (2018: 3)			
Løn og gager.....	2.957.517	3.506.162	
Pensioner.....	55.200	55.200	
Omkostninger til social sikring.....	5.498	5.076	
Andre personaleomkostninger.....	223.372	197.298	
	<b>3.241.587</b>	<b>3.763.736</b>	
 <b>Materielle anlægsaktiver</b>			 <b>2</b>
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2019.....		53.049	
Tilgang.....		10.994	
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>		<b>64.043</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019.....		30.907	
Årets afskrivninger .....		16.388	
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2019.....</b>		<b>47.295</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....</b>		<b>16.748</b>	
 <b>Finansielle anlægsaktiver</b>			 <b>3</b>
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2019.....		103.728	
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>		<b>103.728</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....</b>		<b>103.728</b>	
 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>			 <b>4</b>
	1/1 2019 gæld i alt	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år
Anden gæld.....	0	22.478	0
	<b>0</b>	<b>22.478</b>	<b>0</b>
			Restgæld efter 5 år
			0
			0

## NOTER

### Note

#### Eventualposter mv.

5

Selskabet har indgået en lejekontrakt, der er uopsigelig frem til 1/2-2021. Husleje-forpligtelsen udgør ialt 305 tkr. Endvidere har selskabet indgået 2 billeasingkontrakter, der løber til 30.09.2020. Restforpligtelsen udgør 108 tkr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for VI Management P/S 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.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering 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.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler kapitalejerne og komplementaren.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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.....	1-5 år	0 %

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

### **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.

### **Egenkapital**

Ikke indbetalt selskabskapital præsenteres efter bruttometoden, hvor der indregnes et tilgodehavende i omsætningsaktiver og en bunden reserve under egenkapitalen.

### **Gældsforpligtelser**

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter, passiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.