



ÅRSRAPPORT

1. APRIL 2015 - 31. MARTS 2016


HENNING VESTERGAARD & SØN APS

Torvegade 55

1400 København K

CVR-nr. 75 11 48 18

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 31/8 2016



---

Per Vestergaard

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	4-5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6-10
Resultatopgørelse 1. april 2015 - 31. marts 2016	11
Balance pr. 31. marts 2016	12-13
Noter	14-18

**Selskab**

Henning Vestergaard & Søn ApS  
Torvegade 55  
1400 København K

CVR-nummer 75 11 48 18

33. regnskabsår

Hjemsted: København

**Direktion**

Per Vestergaard

**Revision**

inforevision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Tore Kolby, statsautoriseret revisor

**Hovedaktiviteter**

Henning Vestergaard & Søn ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive handel og hermed beslægtet virksomhed.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på t.kr. -1.733 og har således ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. marts 2016.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2015 - 31. marts 2016 for Henning Vestergaard & Søn ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

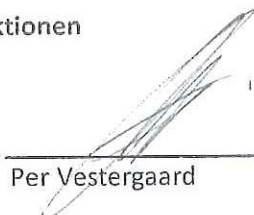
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. april 2015 - 31. marts 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 31. august 2016

I direktionen



Per Vestergaard

## Til kapitalejerne i Henning Vestergaard & Søn ApS

### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Henning Vestergaard & Søn ApS for regnskabsåret 2015/16. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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

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

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015/16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.



### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidet gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Søborg, den 31. august 2016

inforevision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)

  
Tore Kolby  
statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.



### VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

#### Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "ændring i lagre af handelsvarer og varer under fremstilling", andre driftsindtægter samt "eksterne omkostninger".

#### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

#### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt salgs-, lokale-, og administrationsomkostninger.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af anlægsaktiver.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 23,5% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Per Vestergaard Holding ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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.

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Småanskaffelser under kr. 12.800 er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger.

Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.



**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi 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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser i øvrigt**

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

**RESULTATOPGØRELSE**

11

1. APRIL 2015 - 31. MARTS 2016

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	2.980.676	3.540.420
BRUTTOFORTJENESTE		
1 Personaleomkostninger	<u>-4.792.758</u>	<u>-4.648.925</u>
INDTJENINGSBIDRAG	-1.812.082	-1.108.505
5 Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver	<u>-351.931</u>	<u>-299.272</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-2.164.013	-1.407.777
2 Andre finansielle indtægter	253.019	195.365
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-275.336</u>	<u>-171.281</u>
RESULTAT FØR SKAT	-2.186.330	-1.383.693
4 Skat af årets resultat	<u>453.609</u>	<u>339.158</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.732.721</u></u>	<u><u>-1.044.535</u></u>

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	-1.732.721	-1.044.535
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.732.721</u></u>	<u><u>-1.044.535</u></u>



## AKTIVER

<u>Note</u>	<u>31/3 2016</u>	<u>31/3 2015</u>
5 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	653.480	485.504
5 Indretning af lejede lokaler	466.493	675.031
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>1.119.973</u>	<u>1.160.535</u>
Andre tilgodehavender	<u>2.695.030</u>	<u>2.700.580</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>2.695.030</u>	<u>2.700.580</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>3.815.003</u>	<u>3.861.115</u>
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>12.558.413</u>	<u>12.910.608</u>
VAREBEHOLDNINGER	<u>12.558.413</u>	<u>12.910.608</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	286.451	293.446
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.450.857	5.411.359
Andre tilgodehavender	131.806	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	542.496	403.472
Periodeafgrænsningsposter	<u>236.423</u>	<u>50.141</u>
TILGODEHAVENDER	<u>9.648.033</u>	<u>6.158.418</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>859.375</u>	<u>1.788.348</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>23.065.821</u>	<u>20.857.374</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>26.880.824</u></u>	<u><u>24.718.489</u></u>

## PASSIVER

<u>Note</u>	<u>31/3 2016</u>	<u>31/3 2015</u>
Virksomhedskapital	200.000	200.000
Overført resultat	13.568.420	15.301.141
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
6 EGENKAPITAL	<u>13.768.420</u>	<u>15.501.141</u>
4 Hensættelse til udskudt skat	<u>129.133</u>	<u>40.246</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER	<u>129.133</u>	<u>40.246</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.838.519	1.067.305
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.236.971	2.249.495
Gæld til tilknyttede virksomheder	8.806.853	4.751.175
Anden gæld	<u>1.100.928</u>	<u>1.109.127</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>12.983.271</u>	<u>9.177.102</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER	<u>12.983.271</u>	<u>9.177.102</u>
PASSIVER I ALT	<u>26.880.824</u>	<u>24.718.489</u>
7 Eventualforpligtelser		
8 Kontraktlige forpligtelser		

<u>1</u>	<u>Personaleomkostninger</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	Gager og lønninger	4.417.053	4.286.449
	Pensioner	102.000	102.000
	Andre omkostninger til social sikring	164.916	181.313
	Personaleomkostninger i øvrigt	<u>108.789</u>	<u>79.163</u>
	I ALT	<u><u>4.792.758</u></u>	<u><u>4.648.925</u></u>
<u>2</u>	<u>Andre finansielle indtægter</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	250.830	191.775
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>2.189</u>	<u>3.590</u>
	I ALT	<u><u>253.019</u></u>	<u><u>195.365</u></u>
<u>3</u>	<u>Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	269.436	168.509
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>5.900</u>	<u>2.772</u>
	I ALT	<u><u>275.336</u></u>	<u><u>171.281</u></u>

4 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resul- tatopgørelse</u>	<u>2014/15</u>
Skyldig pr. 1/4 2015	-403.472	40.246	0	0
Refusion, sambeskatning	403.472	0	0	0
Skat af årets resultat	<u>-542.496</u>	<u>88.887</u>	<u>-453.609</u>	<u>-339.158</u>
SKYLDIG PR. 31/3 2016	<u><u>-542.496</u></u>	<u><u>129.133</u></u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>-453.609</u></u>	<u><u>-339.158</u></u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,  
materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I ALT	31/3 2015
Kostpris pr. 1/4 2015	2.630.787	3.083.446	5.714.233	5.499.097
Tilgang i året	490.000	0	490.000	1.016.216
Afgang i året	-1.441.998	0	-1.441.998	-801.080
KOSTPRIS PR. 31/3 2016	<u>1.678.789</u>	<u>3.083.446</u>	<u>4.762.235</u>	<u>5.714.233</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/4 2015	2.145.283	2.408.415	4.553.698	4.987.101
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Årets afskrivninger	143.393	208.538	351.931	299.272
Af- og nedskrivn., afgang i året	-1.263.367	0	-1.263.367	-732.675
AF- OG NEDSKR. PR. 31/3 2016	<u>1.025.309</u>	<u>2.616.953</u>	<u>3.642.262</u>	<u>4.553.698</u>
REGN. VÆRDI PR. 31/3 2016	<u>653.480</u>	<u>466.493</u>	<u>1.119.973</u>	<u>1.160.535</u>
Salgspris, afgang	278.500	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi, afgang	<u>178.631</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
FORTJENESTE/TAB VED SALG	<u>99.869</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>



6 Egenkapital	31/3 2016	31/3 2015
Virksomhedskapital pr. 31/3 2016	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning pr. 1/4 2015	0	4.157.454
Årets nettoopskrivning	0	-4.157.454
Reserve for nettoopskrivning pr. 31/3 2016	0	0
Overført resultat pr. 1/4 2015	15.301.141	12.188.222
Overført reserve for nettoopskrivning	0	4.157.454
Overført af årets resultat	-1.732.721	-1.044.535
Overført resultat pr. 31/3 2016	13.568.420	15.301.141
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/4 2015	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/3 2016	0	0
Egenkapital pr. 31/3 2016	<u>13.768.420</u>	<u>15.501.141</u>

Virksomhedskapitalen består af 200 stk. anparter á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter subsidiært og pro rata for øvrige koncernselskabers forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte.

Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Per Vestergaard Holding ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 8 Kontraktlige forpligtelser

Selskabets huslejekontrakter er opsigelig med henholdsvis 3, 6 og 12 måneders varsel.  
Den samlede forpligtelse heraf udgør 3.018 t.kr.