

Vestergaard Group ApS

Romlundvej 51
8831 Løgstrup
CVR-nr. 38632361

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.05.2019

Dirigent

Navn: Asbjørn Berge

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018	6
Balance pr. 31.12.2018	7
Egenkapitalopgørelse for 2018	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Vestergaard Group ApS
Romlundvej 51
8831 Løgstrup

CVR-nr.: 38632361

Hjemsted: Viborg

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Asbjørn Berge, formand
Claus Thiel Sørensen, næstformand
Marc Sivebæk
Steffen Bo Vestergaard
Mathilde Fårbæk Andersen

Direktion

Steffen Bo Vestergaard
Marc Sivebæk

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Toldboden 3, 1. c.
8800 Viborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Vestergaard Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 06.05.2019

Direktion

Steffen Bo Vestergaard

Marc Sivebæk

Bestyrelse

Asbjørn Berge
formand

Claus Thiel Sørensen
næstformand

Marc Sivebæk

Steffen Bo Vestergaard

Mathilde Fårbæk Andersen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Vestergaard Group ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Vestergaard Group ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis 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 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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 uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Viborg, den 06.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Peder Østergaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35450

Kenneth Biirsdahl
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32123

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele i helt eller delvist ejede datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Vestergaard Group A/S er en del af en koncern, der opfører ejendomme til private og erhverv i totalentreprise. I 2017 blev Vestergaard Huse A/S stiftet. Dette selskab forestår opførsel af parcelhuse i totalentreprise, hvorfor denne aktivitet i løbet af 2017 er flyttet fra Vestergaard Konstruktion A/S til Vestergaard Huse A/S. Fra 2018 har opførsel af parcelhuse primært foregået i Vestergaard Huse A/S. I Vestergaard Konstruktion A/S har aktiviteten i 2018 primært bestået af opførsel af lettere erhverv og rækkehus projekter.

Der er i året indskudt ansvarlig lånekapital i koncernen på i alt dkk 4.000.000. Den store vækst i koncernen samt det at flere og flere parcelhuse, som sælges i koncernen, sælges med betaling ved indflytning, sætter koncernens soliditetsgrad under pres. Koncernen valgte derfor at optage et ansvarlig lån som styrker koncernens ansvarlige kapitalgrundlag og soliditetsgrad væsentligt.

Selskabets resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 1.747.828, og selskabets balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital og ansvarlig lånekapital på DKK 7.888.511. Årets resultat er ikke tilfredsstillende. Dog skal det negative resultat ses i lyset af, at datterselskabet Vestergaard Huse A/S gennem de sidste to regnskabsår har været i færd med at etablere sig som et nyt navn i parcelhusbranchen. Dette har krævet store investeringer i blandt andet etablering af en ny organisation samt massiv markedsføring af virksomheden. Ved udgangen af 2018 er organisationen på plads, lige som "Vestergaard Huse" er blevet et kendt navn i branchen. Afkastet af disse investeringer forventer vi allerede at kunne se i 2019. Derudover er resultatet i datterselskabet Vestergaard Konstruktion A/S negativt påvirket af, at et par store entrepriser ikke er startet op i 2018 som planlagt. Grundet manglende myndighedsgodkendelser, er sagerne blevet skubbet til opstart i primo 2019. Dette giver en tidsmæssig forskydning i indtjeningen, med et negativt resultat for 2018 til følge. Den manglende indtjening i 2018 vil i stedet kunne ses i 2019. Af disse årsager er vores forventninger til resultatet i Vestergaard Group A/S i 2019, at det bliver positivt.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(41.250)	(5.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.515.580)	1.722.919
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(139.145)	0
Andre finansielle indtægter		0	3.315
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(78.113)</u>	<u>(17.837)</u>
Resultat før skat		(1.774.088)	1.703.397
Skat af årets resultat	2	<u>26.260</u>	<u>4.295</u>
Årets resultat		<u>(1.747.828)</u>	<u>1.707.692</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.747.828)</u>	<u>1.707.692</u>
		<u>(1.747.828)</u>	<u>1.707.692</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.635.986	6.151.566
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.835.855	0
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>6.471.841</u>	<u>6.151.566</u>
Anlægsaktiver		<u>6.471.841</u>	<u>6.151.566</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.000.000	0
Udskudt skat		30.555	0
Andre tilgodehavender		417.438	128.315
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	4.295
Tilgodehavender		<u>4.447.993</u>	<u>132.610</u>
Omsætningsaktiver		<u>4.447.993</u>	<u>132.610</u>
Aktiver		<u>10.919.834</u>	<u>6.284.176</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		68.194	1.722.919
Overført overskud eller underskud		<u>3.320.317</u>	<u>3.413.420</u>
Egenkapital		<u>3.888.511</u>	<u>5.636.339</u>
Ansvarlig lånekapital	4	4.000.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		880.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.044.303	539.933
Gæld til associerede virksomheder		<u>107.020</u>	<u>102.904</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.031.323</u>	<u>647.837</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.031.323</u>	<u>647.837</u>
Passiver		<u>10.919.834</u>	<u>6.284.176</u>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	1.722.919	3.413.420	5.636.339
Årets resultat	0	(1.654.725)	(93.103)	(1.747.828)
Egenkapital ultimo	500.000	68.194	3.320.317	3.888.511

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	73.997	14.933
Renteomkostninger i øvrigt	4.116	2.904
	78.113	17.837
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.295	(4.295)
Ændring af udskudt skat	(30.555)	0
	(26.260)	(4.295)
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.428.647	0
Tilgange	0	1.975.000
Kostpris ultimo	4.428.647	1.975.000
Opskrivninger primo	1.722.919	0
Afskrivninger på goodwill	0	(231.547)
Andel af årets resultat	(1.515.580)	92.402
Opskrivninger ultimo	207.339	(139.145)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.635.986	1.835.855

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Vestergaard Konstruktion A/S	Viborg	A/S	100,0
Vestergaard Huse A/S	Viborg	A/S	100,0

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Bækengen ApS	Randers	ApS	50,0

4. Ansvarlig lånekapital

Den ansvarlige lånekapital står tilbage for selskabets øvrige kreditorer.

Den ansvarlige lånekapital forrentes med 10% årligt og aftalt indfriet i 2019.

5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Vestergaard Holding 2013 ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders bankgæld, har selskabet stillet aktier i selskaberne til sikkerhed.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders bankgæld. Bankgælden udgør 12.413 t.kr. pr. 31.12.2018.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt

Anvendt regnskabspraksis

modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.