



Tlf.: 75 24 61 66
olgod@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Torvet 2
DK-6870 Ølgod
CVR-nr. 20 22 26 70

VESTERBY HOLDING A/S

ÅRSRAPPORT

2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 17. april 2015

Hardy Emil Vesterby Hansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-9
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Noter.....	13-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Vesterby Holding A/S Vardevej 27 6862 Tistrup
	Telefon: 75 29 14 44 E-mail: vesterby@danboard.eu
	CVR-nr.: 49 75 39 18 Stiftet: 17. april 1973 Hjemsted: Varde Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Krista Vesterby Hansen, Formand Hardy Emil Vesterby Hansen Per Vesterby Hansen
Direktion	Hardy Emil Vesterby Hansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Torvet 2 6870 Ølgod
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S Skt. Clemens Torv 2-6 8000 Aarhus C.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2014 for Vesterby Holding A/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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tistrup, den 16. april 2015

Direktion

Hardy Emil Vesterby Hansen

Bestyrelse

Krista Vesterby Hansen
Formand

Hardy Emil Vesterby Hansen

Per Vesterby Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Vesterby Holding A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Vesterby Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Uenighed med ledelsen - måling af tilgodehavende vedr. udlån

Tilgodehavende vedr. udlån er i balancen indregnet med 1.925.106 kr. Efter vores opfattelse skal posten nedskrives med 1.725.106 kr., idet tilgodehavendet må anses for uerholdeligt, som følge af debitors betalingsvanskeligheder. En nedskrivning vil reducere årets resultat med 1.293.830 kr. og egenkapital med 1.293.830 kr.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, ydet et lån til en af selskabets kapitalejere. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor.

Uden det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsrapportens note 1, Usikkerhed ved indregning og måling, hvor ledelsen redegør for usikkerhed vedrørende indregning og måling af skatteaktiv.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ølgod, den 16. april 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Kirsten Østergaard
Statsautoriseret revisor

Ole Christiansen
Registreret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at eje og forvalte aktiver i datterselskaber, formueforvaltning og administration.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør -95.651 kr., hvilket ikke er tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 9.364.011 kr. og en egenkapital på 4.058.035 kr.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vesterby Holding A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste 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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved udlejning af bygninger og driftsmidler indregnes i resultatopgørelsen. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med udlejningen.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-10 år	0%

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2014 kr.	2013 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		523.240	529
Af- og nedskrivninger.....		-239.412	-218
DRIFTSRESULTAT		283.828	311
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		-344.189	-154
Andre finansielle indtægter.....		186.997	207
Andre finansielle omkostninger.....		-136.288	-67
RESULTAT FØR SKAT		-9.652	297
Skat af årets resultat.....	1	-85.999	-252
ÅRETS RESULTAT		-95.651	45
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Ekstraordinært udbytte.....		200.000	100
Anvendt af tidligere års overskud.....		-295.651	-55
I ALT		-95.651	45

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2014 kr.	2013 tkr.
Grunde og bygninger.....		5.387.356	5.518
Produktionsanlæg og maskiner.....		219.710	321
Materielle anlægsaktiver.....	2	5.607.066	5.839
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		91.247	435
Finansielle anlægsaktiver.....	3	91.247	435
ANLÆGSAKTIVER.....		5.698.313	6.274
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		73.700	6
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....	4	687.976	627
Udskudt skatteaktiv.....		925.000	1.011
Tilgodehavende vedr. udlån.....		1.925.106	1.519
Tilgodehavende selskabsskat.....		6.278	6
Mellemregning PVH Polsk Selskab.....		22.620	23
Tilgodehavender.....		3.640.680	3.192
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		25.000	387
Værdipapirer.....		25.000	387
Likvide beholdninger.....		18	4
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		3.665.698	3.583
AKTIVER.....		9.364.011	9.857

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2014 kr.	2013 tkr.
Aktiekapital.....		900.000	900
Overført overskud.....		3.158.035	3.454
EGENKAPITAL.....	5	4.058.035	4.354
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.263.388	2.482
Gæld til realkreditinstitutter i øvrigt.....		1.172.000	1.172
Langfristede gældsforpligtelser.....	6	3.435.388	3.654
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	210.000	210
Gæld til pengeinstitutter.....		944	110
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		261.079	165
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.279.976	1.234
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		69.730	73
Anden gæld.....		48.859	57
Kortfristede gældsforpligtelser.....		1.870.588	1.849
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		5.305.976	5.503
PASSIVER.....		9.364.011	9.857
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	9		

NOTER

	2014 kr.	2013 tkr.	Note
Skat af årets resultat			1
Regulering af udskudt skat.....	85.999	252	
	85.999	252	
 Materielle anlægsaktiver			 2
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2014.....	7.377.664	923.347	
Tilgang.....	0	15.000	
Afgang.....	0	-10.838	
Kostpris 31. december 2014.....	7.377.664	927.509	
Afskrivninger 1. januar 2014.....	1.859.229	602.227	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-2.756	
Årets afskrivninger	131.079	108.328	
Afskrivninger 31. december 2014.....	1.990.308	707.799	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....	5.387.356	219.710	
 Finansielle anlægsaktiver			 3
		Kapitalandele i datter- virksomheder	
Kostpris 1. januar 2014.....		435.436	
Kostpris 31. december 2014.....		435.436	
Årets opskrivninger		-344.189	
Opskrivninger 31. december 2014.....		-344.189	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014.....		91.247	
 Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Vesterby Danboard A/S.....	105.542	-344.189	100 %
 Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse			 4
Selskabet har i årets løb udlånt 688 tkr. til direktionen.			
Lånet er forrentet med 9,75%.			
Der har ikke været stillet sikkerhed for lånet.			

NOTER

	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt	Note
Egenkapital					5
Egenkapital 1. januar 2014.....	900.000	3.453.686	0	4.353.686	
Betalt udbytte.....			-200.000	-200.000	
Forslag til årets resultatdisponering.....		-295.651	200.000	-95.651	
Egenkapital 31. december 2014.....	900.000	3.158.035	0	4.058.035	

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	2014 kr.	2013 tkr.
Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Aktier, 900 stk. a nom. 1.000 kr.....	900.000	900
	900.000	900

Langfristede gældsforpligtelser	1/1 2014 gæld i alt	31/12 2014 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	6
Gæld til realkreditinstitutter...	2.692.409	2.473.388	210.000	1.400.000	
Gæld til realkreditinstitutter i øvrigt.....	1.172.000	1.172.000	0	1.172.000	
	3.864.409	3.645.388	210.000	2.572.000	

Eventualposter mv.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk med modervirksomhed Vesterby Danboard A/S for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for selskab Vesterby Holding A/S, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter stort 3.654.409 kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 5.518.435 kr.

Selskabet har udstedt 3 ejerpantebreve på i alt 2.450.000 kr., der giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Selskabets har stillet kaution for alt datterselskabets mellemværende med Nordea, dog maksimum 950.000 kr.

På statustidspunktet har datterselskabet et mellemværende med Nordea på 1.348.144 kr.

7

8

NOTER**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****9**

Indregning og måling af skatteaktiv er forbundet med usikkerhed, men skatteaktivet forventes udnyttet indenfor en periode på 4-5 år via fremtidige positive driftsresultater.