

VB Alliancen A/S

Roms Hule 6, 7100 Vejle

CVR-nr. 31 08 51 79



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 15. maj 2017

Som dirigent:



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for VB Alliancen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.


Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansiel stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 12. april 2017
Direktion:


Henrik Normann Tender
direktør

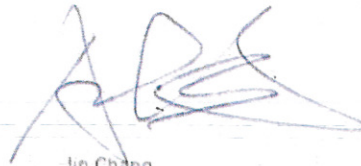
Bestyrelse:



Flemming Jansen
formand



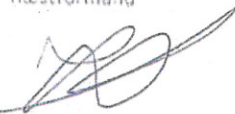
Klaus Skov Fekilde
næstformand



Jin Chann



Gert Eg



Andrei Zolotko

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i VB Alliancen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for VB Alliancen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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. 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 konklusion 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.

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.

Vejle, den 12. april 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Meldahl
statsaut. revisor



Allan Hess Andersen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	VB Alliancen A/S
Adresse, postnr., by	Roms Hule 6, 7100 Vejle
CVR-nr.	31 08 51 79
Stiftet	28. november 2007
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	75 72 75 00
Bestyrelse	Flemming Jensen, formand Klaus Skov Eskildsen, Næstformand Jin Chang Gert Eg Andrei Zolotko
Direktion	Henrik Normann Tønder, Direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er drift af professionel fodboldklub. Selskabets væsentligste målsætning er at drive en sund og innovativ forretning med det formål at støtte op om følgende:

Forretningsmæssige resultater
Sportslige resultater
Forretningsmæssige netværk
Talentmiljø
Topfodbold i regionen

Selskabet har datterselskabet VB Plus ApS, som man har et ejerskab på 65% af. VB Plus ApS driver netværksgrupper for virksomheder i regionen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I sommeren 2016 skete der ændringer i ejerkredsen i VB. Udover at kapitalberedskabet blev væsentligt styrket i forbindelse med ejerskiftet, skete der endvidere udskiftninger i bestyrelsen.

Nærværende beretning er den nye bestyrelses første beretning.

Som det fremgår ovenfor, arbejder bestyrelsen målrettet efter, at det nye VB opnår gode sportslige resultater på lang sigt, men at dette sker med skyldig hensyntagen til en sund og forsvarlig økonomi og fortsat med fokus på talentarbejdet.

Det nye VB har såvel spillemæssigt som administrativt skullet bygge noget nyt op fra bunden. Ting tager tid. Derfor er det vigtigt, at vi bevarer tålmodigheden. VB har nu som førhen ingen målsætning om at rykke op i Superligaen i indeværende sæson. Det er der heller ikke budgetteret efter. Målsætningen for indeværende sæson er at undgå nedrykning og opnå stabilitet i spillet samt at hæve bundniveauet betragteligt. Det arbejder hele den sportslige sektor målrettet med. I skrivende stund er det i indeværende sæson sportslig forløbet, som man berettiget kunne forvente med hensyntagen til, at der reelt er tale om et helt nyt hold. Den sportslige målsætning for næste sæson vil blive fastlagt, når indeværende sæson er slut. Bestyrelsen har ambitioner til mere - og set-uppet er til mere - men lige nu drejer det sig om at undgå nedrykning. En stor tak til hele den sportslige sektor, der arbejder målrettet og hårdt på at få vendt skuden.

Talentarbejdet har et meget højt niveau i VB, og talentarbejdet er VBs sjæl og identitet. VB satser på egne talenter - også af hensyn til den langsigtede økonomi og af hensyn til den lokale opbakning. Man skal ikke på vort bedste hold, blot fordi man er ung, men de unge skal kunne mærke, at det er muligt at komme på førsteholdet i VB - de skal blot være bedst på pladsen. Alene som eksempel på talentarbejdets succes kan nævnes Christian Kudsk, Agon Mucolli, og Arbnor Mucolli, der alle gør en forskel på divisionsholdet og også på U-19 landsholdet. Det kan alle VBere være stolte af. En stor tak til alle, der arbejder med talentarbejdet i VB.

Bestyrelsen er yderst tilfredse med den kommercielle udvikling. Vi mærker stor sponsoropbakning bag Det Nye VB. Det skyldes især en styrkelse af organisationen ved ansættelse af to tidligere medarbejdere i form af direktør Henrik Tønder og salgschef Mads Bro Hansen. Et implementeret strømnet sponsorconcept har resulteret i mange nye kunder samtidig med, at flere nuværende kunder har udvidet deres engagement. Stor tak til salgsteamet. I særdeleshed en stor tak til alle sponsorer - jeres støtte er uvurderlig.

Bestyrelsen vil gerne takke alle i VB for den store indsats, der ydes, og for troen på projektet. Det gælder såvel lønnet som frivillig arbejdskraft. VB betyder meget for mange frivillige, men omvendt ville VB ikke kunne undvære alle dem, som udøver frivilligt og ulønnet arbejde for VB. Stor tak til jer. Stor tak til de nye, som er kommet, men i særdeleshed en stor tak til dem, som blev, og som betyder meget for det daglige arbejde, f.eks. Helle Thychoesen som er helt afgørende for integrationen af vor udenlandske spillere, og Brian Kristensen som løser alt stort og småt. Også en tak til spillerne, særligt de ældre spillere, der har taget ansvar for at få tingene til at fungere, symboliseret ved vor 300 kamps jubilar Steffen Kielstrup. Sidst men ikke mindst en stor tak til alle for hvem VB betyder noget, og som bakker op om projektet i form af sponsorater, samarbejde og som tilskuer.

Ledelsesberetning

Beretning

Bestyrelsen vil også gerne takke for den store imødekommenhed og meget positive modtagelse, som det nye VB er blevet mødt med.

Nedenfor følger den mere konkrete del af beretningen.

Sportsligt:

VB lavede en kraftig sportslig oprustning i januartransfervinduet 2016 forud for forårssæsonen 2016, hvor man ville spille med om oprykning til Alka Superligaen. Ind kom Anders Kure (transferfri, senest FC Vestsjælland), Christian Sivebæk (lejet), Jesper Rasmussen (lejet), Marco Larsen (lejet) og Oliver Thychoosen (lejet). VB spillede en ujævn forårssæson i 1. division og endte på 5. pladsen hele syv point fra AC Horsens på den oprykningssgivende 3. plads. I april så VB sig nødsaget til at ændre i trænerstaben. Cheftræner Klebér Saarenpää blev opsagt efter et 0-2 nederlag til FC Roskilde, mens sportschef Steen Thychoosen overtog holdet i de resterende kampe i sæsonen.

Sommerpausen bød på en stor udskiftning i spillertruppen. Efter kontraktudløb forlod Anders Kure, Anders Kaagh, Antonio Stankov, Charles de Souza, Christian Sivebæk, Daniel Norouzi, Jeppe Hansen, Jesper Rasmussen, Kristian Fæste, Kristian Gaarde, Marco Larsen, Morten Haastrup Jensen, Niels Bisp Rasmussen, Oliver Thychoosen og Thomas Mikkelsen klubben. Endvidere fik Jacob Dehn Andersen, Moses Lamidi og Jesper Fleckner kontrakten ophævet.

Ind kom 19 spillere til A-truppen. Diego Mendivil og Mario Álvarez fra Colombia. Lucas Maia og Dominic Vinicius fra Brasilien. Juan Diego Gutiérrez og Juan Diego Li fra Peru. Anders Egholm, Jacob Schoop, Jacob Egeris og Oliver Drost, der alle var transferfrie danske spillere. Casper Bruun og Jakob Henriksen fra ungdomsafdelingen. D'Avila Ba Loua fra en klub i Elfenbenskysten, Gaël Ondoua fra en russisk klub, amerikanske Michael Lansing, Pavol Bajza fra Slovakiet, Sheka Fofanah fra Sierra Leone og de to kinesere, Wang Xin og Yue Xin.

Tirsdag den 5. juli 2016 kunne VB præsentere svenske Andreas Alm som klubbens nye cheftræner. Andreas kom fra AIK Stockholm, hvor han igennem en årrække havde været cheftræner. Den øvrige trænerstab forblev uændret, mens Steen Thychoosen gik tilbage som sportschef. VB hentede 25 point i 19 kampe i efterårssæsonen 2016 og endte på 9. pladsen.

VB røg ud af DBU Pokalen 2016-17 i 2. runde. Først besejrede man serieholdet Tjæreborg IF, inden VB tabte 4-0 til OB fra Alka Superligaen.

Talentudvikling:

Vejle Boldklubs ungdomshold i U/17- og U/19-Ligaen sluttede som nr. 10 og nr. 8 henholdsvis i sæsonen 2015-16. Ved vinterpausen i sæsonen 2016-17 lå U/17 nr. 7 og U/19 nr. 11. VB fik i foråret 2016 fornyet klubbens A-licens, således at klubben for niende år i træk spiller med i de bedste rækker for ungdomshold. VB er stadig Trekantregionens førende hold, når det kommer til talentudvikling. Pr. 1. september 2016 ansatte VB Anders Nielsen som fuldtids A+ træner i VB's talentsektor.

I 2016 havde VB Christian Kudsk, Agon Mucolli, Arbnor Mucolli og Thais Damgaard Nielsen udtaget til DBU's ungdomslandshold.

Økonomisk udvikling:

Årets resultat udgør et underskud på 7 mio. kr. Et resultat som er forbedret med mere end fire mio. kr. i forhold til 2015. I forhold til de aflagte budgetter er resultatet bedre end forventet. Flere års omsætningsnedgang er vendt til en stigning på 2,3 mio. kr. Det skyldes som ovenfor nævnt især en styrkelse af den kommercielle sektor ved ansættelse af direktør Henrik Tønder og salgschef Mads Bro Hansen, og et implementeret strømlinet sponsorkoncept.

Som følge af at selskabets egenkapital udgør et minus på 8,8 mio. kr. har bestyrelse og ledelse sikret sig, at have det fornødne kapitalberedskab til fremtiden, således det er muligt at indfri de økonomiske og sportslige mål.

Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter balancedagen

På det sportslige plan valgte VB at tilknytte fire nye spillere til 1. holdstruppen, inden transfervinduet lukkede 1. februar. Kerim Memija, Allan Sousa, Artem Favorov og Imed Louati skal alle være med til at styrke den nuværende spillertrup. I marts blev yderligere en målmand tilknyttet i form af David Lazar som følge af skader på målmandssiden.

For 2017 budgetteres der stadig med et underskud, da bestyrelsen stadig vil styrke både talentdelen og 1. holdstruppen. Det forventes dog samtidig, at omsætningen vil stige, ligesom den gjorde i 2016. Bl.a. budgetteres der med en fremgang på sponsorindtægterne på 25%, hvilket anses som realistisk på baggrund af, hvor meget der allerede nu er realiseret.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet yderligere begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle situation.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2016	2015
	Nettoomsætning	19.359	17.026
	Andre eksterne omkostninger	-11.629	-7.875
	Bruttoresultat	7.730	9.151
2	Personaleomkostninger	-17.942	-19.265
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-538	-914
	Resultat før finansielle poster	-10.750	-11.028
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	425	224
3	Finansielle indtægter	3.682	29
4	Finansielle omkostninger	-373	-651
	Årets resultat	-7.016	-11.426
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	425	224
	Overført resultat	-7.441	-11.650
		-7.016	-11.426

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Immaterielle anlægsaktiver		
	Erhvervede lignende rettigheder	267	54
		<u>267</u>	<u>54</u>
6	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	908	633
	Indretning af lejede lokaler	2.209	2.345
		<u>3.117</u>	<u>2.978</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	695	270
	Andre tilgodehavender	86	61
		<u>781</u>	<u>331</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.165</u>	<u>3.363</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Råvarer og hjælpematerialer	42	62
		<u>42</u>	<u>62</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	973	1.607
	Andre tilgodehavender	140	0
	Periodeafgrænsningsposter	101	0
		<u>1.214</u>	<u>1.607</u>
	Likvide beholdninger	<u>3.232</u>	<u>885</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>4.488</u>	<u>2.554</u>
	AKTIVER I ALT	<u>8.653</u>	<u>5.917</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december
Balance

Note	t.kr.	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Aktiekapital	1.000	7.500
	Overkurs ved emission	0	0
	Reserve for nettoopskrivning	649	224
	Overført resultat	-10.485	-31.798
	Egenkapital i alt	<u>-8.836</u>	<u>-24.074</u>
	Gældsforpligtelser		
8	Langfristede gældsforpligtelser		
	Ansvarlig lånekapital	9.340	0
		<u>9.340</u>	<u>0</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.582	3.723
	Gæld til tilknyttede virksomheder	641	21.893
	Anden gæld	2.457	2.769
	Periodeafgrænsningsposter	2.469	1.606
		<u>8.149</u>	<u>29.991</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>17.489</u>	<u>29.991</u>
	PASSIVER I ALT	<u>8.653</u>	<u>5.917</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Reserve for netto-opskrivning	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	7.500	0	0	-20.194	-12.694
Årets resultat	0	0	224	-11.650	-11.426
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	0	46	46
Egenkapital 1. januar 2016	7.500	0	224	-31.798	-24.074
Kapitalforhøjelse	600	3.844	0	0	4.444
Kapitalnedsættelse	-7.100	0	0	7.100	0
Årets resultat	0	0	425	-7.441	-7.016
Overført fra overkurs ved emission	0	-3.844	0	3.844	0
Koncerntilskud	0	0	0	17.810	17.810
Egenkapital 31. december 2016	1.000	0	649	-10.485	-8.836

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VB Alliancen A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Salg af varer og tjenesteydelser, hvilket omfatter entreindtægter, indtægter fra tv-aftaler og sponsoraftaler, indregnes i omsætningen, hvis risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Indtægter fra sæsonkort, tv-aftaler og sponsoraftaler m.v. indregnes i resultatopgørelsen over den periode som indtægterne vedrører.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede lignende rettigheder	1-3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år
Indretning af lejede lokaler	25 år

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholds-mæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Transferrettigheder måles til kostpris inklusiv direkte købsomkostninger med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Transferrettigheder afskrives lineært over kontraktperioden og afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien 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.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabs-erfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved udskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Ansvarlig lånekapital

Gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle virksomhedens andre kreditorer, præsenteres som ansvarlig lånekapital. Indregningen foretages efter samme metode som gældsforpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	2016	2015
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	16.919	17.844
Pensioner	687	896
Andre omkostninger til social sikring	336	525
	<u>17.942</u>	<u>19.265</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>43</u>	<u>42</u>
3 Finansielle indtægter		
Gældseftergivelser og lignende	3.682	0
Andre finansielle indtægter	0	29
	<u>3.682</u>	<u>29</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	369	642
Andre finansielle omkostninger	4	9
	<u>373</u>	<u>651</u>
5 Immaterielle anlægsaktiver		
t.kr.		Erhvervede lignende rettigheder
Kostpris 1. januar 2016		72
Tilgange		<u>447</u>
Kostpris 31. december 2016		<u>519</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		18
Afskrivninger		<u>234</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		<u>252</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u>267</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2016	6.260	3.378	9.638
Tilgange	443	0	443
Kostpris 31. december 2016	6.703	3.378	10.081
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	5.627	1.033	6.660
Afskrivninger	168	136	304
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	5.795	1.169	6.964
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	908	2.209	3.117
Afskrives over	4-5 år	25 år	

7 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2016	46	61	107
Tilgange	0	86	86
Afgange	0	-61	-61
Kostpris 31. december 2016	46	86	132
Værdireguleringer 1. januar 2016	224	0	224
Årets resultat	425	0	425
Værdireguleringer 31. december 2016	649	0	649
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	695	86	781

t.kr.	Retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder					
VB Plus ApS	ApS	Vejle	65,00 %	1.068.365	653.635

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	9.340	0	9.340	0
	9.340	0	9.340	0

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidatisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Andre økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 18.178 t.kr. i uopsigelige huslejekontrakter med en resterende kontraktperiode på 1-16 år.