



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
VARDEVEJ 27, 6862 TISTRUP
ÅRSRAPPORT
2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 12. marts 2016

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..... | 13-14 |

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 Kommune 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 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Det indstilles på generalforsamlingen at årsregnskabet for 1. januar - 31. december 2016 ikke skal revideres. Bestyrelsen og direktionen anser betingelserne for at unklade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tistrup, den 28. januar 2016

Direktion

Hardy Emil Vesterby Hansen

Bestyrelse

Krista Vesterby Hansen
Formand

Hardy Emil Vesterby Hansen

Per Vesterby Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Vesterby Holding A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Vesterby Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 selskabets kapitalejer. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor. Lånet er forrentet efter gældende regler, og lånet er indfriet i årets udløb.

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 28. januar 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

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 245.896 kr., hvilket er tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 6.215.283 kr. og en egenkapital på 4.303.931 kr.

Der er i regnskabsåret givet koncerntilskud til datterselskabet på 436.404 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 2015 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 fraga 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.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

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 finansiel 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 | 78% |
| 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.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 | 2015 kr. | 2014 tkr. |
|--|------|------------------|--------------|
| BRUTTOFORTJENESTE | | 1.984.673 | 523 |
| Andre driftsomkostninger..... | | -55.097 | 0 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -128.214 | -239 |
| DRIFTSRESULTAT | | 1.801.362 | 284 |
| Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder..... | | -677.861 | -344 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 114.083 | 187 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -66.689 | -136 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 1.170.895 | -9 |
| Skat af årets resultat..... | 1 | -924.999 | -87 |
| ÅRETS RESULTAT | | 245.896 | -96 |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | | |
| Ekstraordinært udbytte..... | | 0 | 200 |
| Overført resultat..... | | 245.896 | -296 |
| I ALT | | 245.896 | -96 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | 2015 kr. | 2014 tkr. |
|--|----------|------------------|--------------|
| Grunde og bygninger..... | | 1.494.659 | 5.387 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 9.750 | 220 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 2 | 1.504.409 | 5.607 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 91 |
| Gældsbrief PVH Holding, Ribe A/S..... | | 2.900.000 | 1.925 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | | 2.900.000 | 2.016 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 4.404.409 | 7.623 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 6.200 | 74 |
| Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse..... | 3 | 0 | 688 |
| Udsudte skatteaktiver..... | | 0 | 925 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 0 | 6 |
| Mellemregning PVH Polsk Selskab..... | | 0 | 23 |
| Tilgodehavender..... | | 6.200 | 1.716 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele..... | | 25.000 | 25 |
| Værdipapirer..... | | 25.000 | 25 |
| Likvide beholdninger..... | | 1.779.674 | 0 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 1.810.874 | 1.741 |
| AKTIVER..... | | 6.215.283 | 9.364 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | 2015 kr. | 2014 tkr. |
|--|----------|------------------|--------------|
| Aktiekapital..... | | 900.000 | 900 |
| Overført overskud..... | | 3.403.931 | 3.158 |
| EGENKAPITAL..... | 4 | 4.303.931 | 4.058 |
| Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder..... | | 150.211 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 150.211 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter..... | | 0 | 2.263 |
| Gæld til realkreditinstitutter i øvrigt..... | | 1.179.000 | 1.172 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 5 | 1.179.000 | 3.435 |
| Kortfristet del af langfristet gæld..... | 5 | 0 | 210 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 0 | 1 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 67.594 | 261 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 1.280 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse..... | | 35.139 | 70 |
| Anden gæld..... | | 479.408 | 49 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 582.141 | 1.871 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 1.761.141 | 5.306 |
| PASSIVER..... | | 6.215.283 | 9.364 |
| | | | |
| Eventualposter mv. | 6 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 | | |

NOTER

| | 2015 kr. | 2014 tkr. | Note |
|--|------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Skat af årets resultat | | | 1 |
| Regulering af udskudt skat..... | 924.999 | 87 | |
| | 924.999 | 87 | |
| Materielle anlægsaktiver | | | 2 |
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | |
| Kostpris 1. januar 2015..... | 7.377.664 | 927.509 | |
| Afgang..... | -5.855.632 | -912.509 | |
| Kostpris 31. december 2015..... | 1.522.032 | 15.000 | |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015..... | 1.990.308 | 707.799 | |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -2.000.535 | -793.163 | |
| Årets afskrivninger | 37.600 | 90.614 | |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015..... | 27.373 | 5.250 | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015..... | 1.494.659 | 9.750 | |
| Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse | | | 3 |
| Selskabet har i årets løb udlånt til direktionen. | | | |
| Lånet er indfriet i årets løb. Lånet er forrentet med 9,75%. | | | |
| Der har ikke været stillet sikkerhed for lånet. | | | |
| Egenkapital | | | 4 |
| | Aktiekapital | Overført overskud | Forslag til udbytte |
| | | | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2015..... | 900.000 | 3.158.035 | 0 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | 245.896 | 245.896 |
| Egenkapital 31. december 2015..... | 900.000 | 3.403.931 | 0 |
| Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år. | | | |
| | 2015 kr. | 2014 tkr. | |
| Aktiekapital | | | |
| Aktiekapitalen er fordelt således: | | | |
| Aktier, 900 stk. a nom. 1.000 kr..... | 900.000 | 900 | |
| | 900.000 | 900 | |

NOTER

| | | | | | Note |
|--|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|----------|
| Langfristede gældsforpligtelser | | | | | 5 |
| | 1/1 2015 gæld i alt | 31/12 2015 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | |
| Gæld til realkreditinstitutter... | 2.473.388 | 0 | 0 | 0 | |
| Gæld til realkreditinstitutter i øvrigt | 1.172.000 | 1.179.000 | 0 | 1.179.000 | |
| | 3.645.388 | 1.179.000 | 0 | 1.179.000 | |

Eventualposter mv.

6

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 administrationselskab for sambeskatningen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

7

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter stort 1.179.000 kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 1.494.659 kr.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på 300.000 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 statutidspunktet har datterselskabet et mellemværende med Nordea på 200.196 kr.