

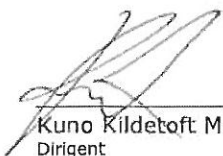
Edison Park 4
DK-6715 Esbjerg N
Tlf. 76 11 44 00
Fax 76 11 44 01
www.martinsen.dk
CVR-nr. 32 28 52 01

Ball Wholesale ApS
Kløvermarken 29, 7190 Billund

Årsrapport for
2016

CVR-nr. 14 01 75 77

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. februar 2017.



Kuno Kildetoft Mehlsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal
- 8 Ledelsesberetning

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

- 11 Anvendt regnskabspraksis
- 18 Resultatopgørelse
- 19 Balance
- 21 Egenkapitalopgørelse
- 22 Noter

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Ball Wholesale ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 17. februar 2017

Direktion



Kuno Kildetoft Mehlsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ball Wholesale ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ball Wholesale ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Esbjerg, den 17. februar 2017

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 28 52 01

Alexander Rasmussen
statsautoriseret revisor



Lars Æbelø-Nielsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ball Wholesale ApS Kløvermarken 29 7190 Billund
	Telefon: +45 76 98 11 00 Hjemmeside: www.ball-group.com
	CVR-nr.: 14 01 75 77 Regnskabsår: 1. januar - 31. december 27. regnskabsår
Direktion	Kuno Kildetoft Mehlsen, direktør
Revision	Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Edison Park 4 6715 Esbjerg N
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark, Kolding Åpark 2, 6000 Kolding
Modervirksomhed	Ball ApS, Billund Ax Ball Invest ApS, København (ultimativ)
Dattervirksomhed	Ball Group Germany GmbH, Tyskland

Hovedtal og nøgletal

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	229.041	485.706	510.178	538.339	547.497
Bruttofortjeneste	70.825	179.699	202.969	217.205	219.083
Resultat før renter og afskrivninger (EBITDA)	-30.056	7.016	34.470	48.748	46.940
Resultat af ordinær primær drift	-7.959	3.423	31.415	45.815	44.456
Finansielle poster, netto	-1.643	-1.879	1.590	17	-600
Årets resultat	-7.497	806	24.893	32.995	34.311
Balance:					
Balancesum	122.260	102.502	145.176	147.100	141.998
Egenkapital	5.804	43.920	40.084	50.199	48.347
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	108	151	143	142	140
Nøgletal i %:					
Bruttoavance	30,3	37,0	39,8	40,3	40,0
EBITDA-margin	-13,1	1,4	6,8	9,1	8,6
Overskudsgrad (EBIT-margin)	-3,5	0,7	6,2	8,5	8,1
Soliditetsgrad	4,7	42,8	27,6	34,1	34,0
Egenkapitalforrentning	-30,2	1,9	55,1	67,0	79,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

Ball Group har i 2016 foretaget en revurdering af koncernens interne afregningspriser (Transfer pricing), og har på baggrund heraf ændret opgørelsesmetoden for interne afregningspriser.

Selskabet har med virkning fra 4. januar 2016 solgt aktiviteter indenfor modetøj til standard størrelses segmentet.

Der henvises til ledelsesberegningens afsnit om usædvanlige forhold.

Hovedtal og nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttoavance	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA-margin	$\frac{\text{Resultat før afskrivninger (EBITDA)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at designe, markedsføre, udvikle og sælge modetøj.

Usædvanlige forhold

Frasalg af aktiviteter

Selskabet solgte d. 4. januar 2016 sine aktiviteter inden for standard-størrelses segmentet for, hvilket påvirker årets resultat positivt med i alt 25,2 mio. kr. Gevinsten er medtaget i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter og omfatter realisation af goodwill og materiale anlægsaktiver. Årets resultat omfatter i øvrigt ingen aktiviteter fra dette forretningssegment.

Det bemærkes, at der ikke er foretaget korrektion af de ophørende aktiviteter i sammenligningstallene for tidligere år.

Transfer pricing

Ændring af koncernens interne afregningspriser

Ball Group har i 2016 foretaget en revurdering af koncernens interne afregningspriser (Transfer pricing), og har på baggrund heraf ændret opgørelsesmetoden for interne afregningspriser.

Ændringen medfører, at selskabets resultat før skat reduceres med 36,7 mio. kr. i 2016, hvoraf 12,3 mio. kr. kan henføres til reguleringer vedrørende 2015.

Ændringen af de regnskabsmæssige skøn har ikke medført korrektioner af sammenligningstallene for 2015 eller hoved- og nøgletal.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerheder ved indregning og måling i årsrapporten.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør -7.315 tkr. mod 806 tkr. sidste år. Årets resultat er særligt påvirket af usædvanlige forhold, som omtalt i særskilt afsnit.

Ledelsen anser samlet set årets resultat for tilfredsstillende, når der tages hensyn til de særlige forhold.

Ledelsen forventer et bedre resultat for 2017 i forhold til det i 2016 realiserede.

Ledelsesberetning

Særlige risici

Forretningsmæssige risici:

Selskabets primære forretningsmæssige risici knytter sig til den fortsatte evne til at udvikle, markedsføre og afsætte sine produkter internationalt i et konkurrencepræget marked.

Direktionen har således til ansvar at sikre en løbende monitorering af udviklingen i markedet med henblik på at reducere de forretningsmæssige risici samt at styrke sin konkurrencemæssige position på de afgørende parametre.

Finansielle risici:

Valutarisiko

Selskabet er eksponeret for valutarisici, da en væsentlig del af koncernens transaktioner foregår i fremmed valuta og påvirkes af kurs- og renteutvikling på disse valutaer. Aktiviteterne omfatter såvel transaktioner med udenlandske koncernselskaber, leverandører og kunder.

På baggrund af væsentlige tab på valuta i 2015 er valutapolitikken blevet revideret i indeværende regnskabsår med henblik på at minimere risici i forbindelse med transaktioner i fremmed valuta. Politikken har virket efter hensigten og videreføres i det kommende regnskabsår.

Kreditrisiko

Kreditrisiko vedrører hovedsageligt selskabets debitorer inkl. franchisepartnere, som modtager vareleverancer i henhold til almindelige betalingsbetingelser herfor. Størstedelen af selskabets debitorer er forsikret via kreditforsikring og/eller bankgarantier, hvortil kommer løbende kontrol og styring af kreditniveauer.

Selskabets debitorbonitet vurderes som værende overordentligt god.

Videnressourcer

Det er væsentligt, at selskabet fortsat kan rekruttere, udvikle og fastholde dygtige medarbejdere med et højt kompetenceniveau. Tilstedeværelse af nødvendig viden i alle medarbejdergrupper sikres gennem grundig rekruttering og løbende videreudvikling af medarbejdernes kompetencer.

Der har gennem året været en stor tilgang kompetente og erfarne medarbejdere, som har styrket koncernens viden – og kompetencemæssige niveau.

Ledelsesberetning

Medarbejderforhold

Det er væsentligt, at selskabet fortsat kan rekruttere, udvikle og fastholde medarbejdere med et højt kompetenceniveau, hvilket stiller krav til løbende ajourføring og tilegnelse af nye kompetencer.

Tilstedeværelse af nødvendig viden i alle medarbejdergrupper sikres gennem rekruttering og løbende uddannelse. Uddannelsen tilrettelægges såvel generelt som individuelt.

Der har i årets løb været en tilgang af kompetente og erfarne medarbejdere, som har styrket koncernens viden- og kompetencemæssige udgangspunkt.

Udviklings risici

Koncernens wholesaleselskab udvikler kontinuerligt kollektioner i løbet af regnskabsåret.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Ball Group påtænker at gennemføre en fusion af de væsentligste dele af koncernen i løbet af 2017, hvor Ball Wholesale ApS vil være det fortsættende selskab. Omfanget af de fusionerede selskaber fastlægges i løbet af 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Ball Group har i 2016 foretaget en revurdering af koncernens interne afregningspriser (Transfer pricing), og har på baggrund heraf ændret opgørelsesmetoden for interne afregningspriser.

Ændringen medfører, at selskabets resultat før skat reduceres med 36,7 mio. kr. i 2016, hvoraf 12,3 mio. kr. kan henføres til reguleringer vedrørende 2015.

Ændringen af de regnskabsmæssige skøn har ikke medført korrektioner af sammenligningstallene for 2015 eller hoved- og nøgletal.

Grundlag for anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ball Wholesale ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

I henhold til årsregnskabslovens § 86 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, da selskabets pengestrømme er medtaget i koncernregnskabet for moderselskabet Ball ApS, cvr. nr. 14 24 69 75.

I henhold til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 er der ikke angivet oplysninger om honorarer til revisionsvirksomheder, da oplysningerne er medtaget i koncernregnskabet for Ball ApS, cvr. nr. 14 24 69 75.

I henhold til årsregnskabslovens § 99a, stk. 7 er der ikke afgivet oplysninger om samfundsansvar i ledelsesberetningen, da oplysningerne er medtaget i koncernregnskabet for moderselskabet Ball ApS, cvr. nr. 14 24 69 75.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Ball Wholesale ApS og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for Ball ApS, cvr. nr. 14 24 69 75.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret den nye regnskabslov for 2016. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

- 1 Genvinst og tab ved salg af anlægsaktiver
Genvinst og tab ved salg af anlægsaktiver indregnes fremadrettet under andre driftindtægter / -omkostninger.
- 2 Foreslået udbytte
Foreslået udbytte indregnes under egenkapitalen og ikke som tidligere under gældsforpligtelser

Ændringen har i ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen 2016. Ændringen medfører, at egenkapitalen i sammenligningstallene for 2015 forøges med 40,0 mio. kr.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Anvendt regnskabspraksis

Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
-----------------------------------------	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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.

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Ball Wholesale ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1 Nettoomsætning	229.040.702	485.705.520
4 Andre driftsindtægter	22.210.511	0
Vareforbrug	-169.732.429	-306.006.570
Andre eksterne omkostninger	-41.779.098	-106.795.288
Bruttoresultat	39.739.686	72.903.662
2 Personaleomkostninger	-42.584.711	-65.887.922
3 Afskrivninger	-2.980.094	-3.551.506
5 Andre driftsomkostninger	-2.134.241	-41.208
Resultat før finansielle poster	-7.959.360	3.423.026
Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	204.892	-1.635.798
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	707.386	521.749
Finansielle indtægter	161.745	1.011.932
6 Finansielle omkostninger	-2.717.139	-1.776.813
Resultat før skat	-9.602.476	1.544.096
7 Skat af årets resultat	2.105.164	-738.000
Årets resultat	-7.497.312	806.096

Balance 31. december

Aktiver		2016	2015
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.087.712	8.679.358
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>6.087.712</u>	<u>8.679.358</u>
10	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0
	Deposita	36.000	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>36.000</u>	<u>0</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>6.123.712</u>	<u>8.679.358</u>
Omsætningsaktiver			
	Handelsvarer	15.034.568	21.659.705
	Varebeholdninger i alt	<u>15.034.568</u>	<u>21.659.705</u>
	Tilgodehavender fra salg	55.582.925	56.483.600
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.889.378	9.907.715
11	Udsudte skatteaktiver	1.503.000	0
	Andre tilgodehavender	3.658.048	2.442.471
12	Periodeafgrænsningsposter	1.879.681	2.212.424
	Tilgodehavender i alt	<u>83.513.032</u>	<u>71.046.210</u>
	Likvide beholdninger	17.588.424	1.116.404
	Omsætningsaktiver i alt	<u>116.136.024</u>	<u>93.822.319</u>
	Aktiver i alt	<u>122.259.736</u>	<u>102.501.677</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Egenkapital			
13	Anpartskapital	536.000	536.000
14	Overført resultat	5.268.366	3.384.054
15	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	40.000.000
	Egenkapital i alt	<u>5.804.366</u>	<u>43.920.054</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	0	602.000
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>602.000</u>
Gældsforpligtelser			
16	Gæld til pengeinstitutter	32.950.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>32.950.000</u>	<u>0</u>
	Gæld til pengeinstitutter	0	12.328.648
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.665.048	31.319.469
	Gæld til tilknyttede virksomheder	55.848.512	439.605
	Anden gæld	7.991.810	13.891.901
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>83.505.370</u>	<u>57.979.623</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>116.455.370</u>	<u>57.979.623</u>
	Passiver i alt	<u>122.259.736</u>	<u>102.501.677</u>
17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
18 Eventualposter			
19 Nærtstående parter			

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital primo 2015	536.000	39.548.331	0	40.084.331
Årets overførte resultat	0	-39.193.904	40.000.000	806.096
Regulering af finansielle instrumenter	0	-4.203.387	0	-4.203.387
Kursregulering af kapitalandele	0	458	0	458
Tilskud Ball ApS	0	7.232.556	0	7.232.556
Egenkapital primo	536.000	3.384.054	40.000.000	43.920.054
Udbetalt udbytte	0	0	-40.000.000	-40.000.000
Årets overførte resultat	0	-7.497.312	0	-7.497.312
Regulering af finansielle instrumenter	0	-623.854	0	-623.854
Kursregulering af kapitalandele	0	5.478	0	5.478
Tilskud Ball ApS	0	10.000.000	0	10.000.000
	536.000	5.268.366	0	5.804.366

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Nettoomsætning		
Danmark	111.597.363	217.282.702
Udland	117.443.339	268.422.818
	<u>229.040.702</u>	<u>485.705.520</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	38.145.271	60.451.650
Pensioner	1.332.301	1.927.013
Andre omkostninger til social sikring	700.854	871.795
Personaleomkostninger i øvrigt	2.406.285	2.637.464
	<u>42.584.711</u>	<u>65.887.922</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>108</u>	<u>151</u>
3. Afskrivninger		
Indretning lejede lokaler	338.020	395.789
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.642.074	3.155.717
	<u>2.980.094</u>	<u>3.551.506</u>
4. Andre driftsindtægter		
Gevinst ved salg af standard størrelses segmentet	<u>22.210.511</u>	<u>0</u>
	<u>22.210.511</u>	<u>0</u>
Gevinst ved salg af standard størrelses segmentet er opdelt i følgende poster:		
Gevinst ved salg af goodwill	27.700.000	
Tab ved salg af driftsmidler	-489.489	
Afløbsomkostninger	-5.000.000	
I alt	22.210.511	
5. Andre driftsomkostninger		
Tab ved salg og skrot af driftsmidler og inventar	<u>2.134.241</u>	<u>41.208</u>
	<u>2.134.241</u>	<u>41.208</u>

Noter

	2016	2015
6. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	80.429	354.458
Andre renteomkostninger	2.636.710	1.422.355
	2.717.139	1.776.813
7. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	1.185.000
Udskudt skat af årets resultat	-2.105.000	-447.000
Regulering af tidligere års skat	-164	0
	-2.105.164	738.000
8. Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	40.000.000
Disponeret fra overført resultat	-7.497.312	-39.193.904
Disponeret i alt	-7.497.312	806.096
9. Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo		23.185.439
Tilgang		2.165.031
Afgang		-5.887.944
Kostpris ultimo		19.462.526
Af- og nedskrivninger primo		14.506.082
Årets afskrivninger		2.980.095
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		-4.111.363
Af- og nedskrivninger ultimo		13.374.814
Regnskabsmæssig værdi ultimo		6.087.712

Noter

	31/12 2016	31/12 2015
10. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Anskaffelsessum primo	186.250	186.250
Kostpris ultimo	186.250	186.250
Opskrivninger primo	-1.641.631	-5.833
Kursregulering primo	458	0
Årets resultat	204.892	-1.635.798
Kursregulering ultimo	5.478	458
Opskrivninger ultimo	-1.430.803	-1.641.173
Modregnet i tilgodehavender	1.244.553	1.454.923
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	1.244.553	1.454.923
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Ball Group Germany GmbH	Tyskland	100 %
11. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver primo	-602.000	-1.049.000
Udskudt skat skat af årets resultat	2.105.000	447.000
	1.503.000	-602.000
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	-623.000	-822.000
Periodeafgrænsningsposter	154.000	154.000
Fremført underskud fra tidligere år	1.972.000	66.000
	1.503.000	-602.000
<p>Selskabet har i 2016 oparbejdet et skatteaktiv på i alt 1.972 t.kr., der særligt kan henføres til ændring i koncernens interne afregningspriser i året. Det er ledelsens forventning, at resultatet af den i 2016 påbegyndte omstrukturering af Zizzi konceptet, vil medføre en positiv udvikling i koncernen i de kommende år, der vil opveje de skattemæssige underskud i selskabet inden for de kommende 5 år. Selskabets skatteaktiver er på baggrund heraf indregnet til fuld værdi.</p>		
12. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	1.879.681	2.212.424
	1.879.681	2.212.424

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
13. Anpartskapital		
Anpartskapital primo	536.000	536.000
	<u>536.000</u>	<u>536.000</u>
Selskabskapitalen består af 536 anparter a 1.000 kr. og multipla heraf. Selskabskapitalen er ikke opdelt i klasser.		
14. Overført resultat		
Overført resultat primo	3.384.054	39.548.331
Årets overførte resultat	-7.497.312	-39.193.904
Regulering af finansielle instrumenter	-623.854	-4.203.387
Kursregulering af kapitalandele	5.478	458
Tilskud Ball ApS	10.000.000	7.232.556
	<u>5.268.366</u>	<u>3.384.054</u>
15. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte primo	40.000.000	0
Udbetalt udbytte	-40.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret	0	40.000.000
	<u>0</u>	<u>40.000.000</u>
16. Gæld til pengeinstitutter		
Nordea	32.950.000	0
	32.950.000	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
	<u>32.950.000</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	32.950.000	0

Gælden er afdragsfri indtil genforhandling i 2019.

Noter

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet garantier overfor danske og udenlandske leverandører for i alt 7.229 t.kr.

Selskabets bankforbindelse har udstedt pantsætningsforbud.

Selskabets søsterselskab har deponeret løsørejerpantebreve på i alt 10.100 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Pantebrevene giver pant i lejerettigheder m.v.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 15.362 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 65.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	13.849 t.kr.
Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser	55.583 t.kr.
Driftsmidler mv.	6.088 t.kr.

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er indgået lejekontrakter med en årlig lejeforpligtelse på 6.346 t.kr. og med en samlet lejeforpligtelse på 16.098 t.kr.

Der er afgivet solidarisk selvskyldner kaution der er opgjort til i alt 68 mio. kr. pr. 31. december 2016 overfor koncernforbundne selskabers mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb med valutaterminskontrakter i USD, GBP, NOK og SEK. Pr. 31. december 2016 har udestående terminskontrakter en positiv markedsværdi på 814 t.kr. Beløbet medtages under andre tilgodehavender og indregnes under egenkapitalen.

Operationel leasing

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 439 t.kr. Leasingkontrakterne har en samlet restleasingforpligtelse på 1.597 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Ball ApS, CVR-nr. 14 24 69 75 som administrationsselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter

18. Eventualposter (fortsat) **Sambeskatning (fortsat)**

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskatte selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

19. Nærtstående parter **Bestemmende indflydelse**

Selskabets nærtstående parter består af direktion, bestyrelsen og de øvrige selskaber i Ball Group koncernen.

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.