

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 ApS
Kløvermarken 29, 7190 Billund

Årsrapport for
2016

CVR-nr. 14 24 69 75

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 for koncernen
- 8 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

- 15 Anvendt regnskabspraksis
- 22 Resultatopgørelse
- 23 Balance
- 25 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 25 Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden
- 26 Pengestrømsopgørelse
- 27 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Ball ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Billund, den 17. februar 2017

Direktion



Kuno Kildetoft Mehlsen


Bestyrelse



Jørgen Lindholm Lau
formand



Jens Høgsted



Anders Cleemann



Asbjørn Mosgaard Hyldgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ball ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ball ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet eller 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 ApS
Kløvermarken 29
7190 Billund

Telefon: +45 76 98 11 00
Hjemmeside: www.ball-group.com
E-mail: info@ball-group.com

CVR-nr.: 14 24 69 75
Hjemsted: Billund
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
28. regnskabsår

Bestyrelse

Jørgen Lindholm Lau, formand
Jens Høgsted
Anders Cleemann
Asbjørn Mosgaard Hyldgaard

Direktion

Kuno Kildetoft Mehlsen

Revision

Martinsen
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Edison Park 4
6715 Esbjerg N

Modervirksomhed

Ball Holding ApS, Billund
Ax Ball Invest ApS, København (Ultimativ modervirksomhed)

Dattervirksomhed

Ball Wholesale ApS, Billund
Ball Retail A/S, Billund
Ball Group Finland OY, Finland
Zizzi BV, Holland
Ball Group Norge AS, Norge
BGN Retail Norge AS, Norge
Ball Group Sverige AB, Sverige
Ball Group Sverige Retail AB, Sverige

Hovedtal og nøgletal for koncernen

| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2014 t.kr. | 2013 t.kr. | 2012 t.kr. |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Nettoomsætning | 398.181 | 576.667 | 586.323 | 648.315 | 658.699 |
| Bruttofortjeneste | 230.231 | 269.977 | 282.474 | 324.996 | 324.904 |
| Resultat før afskrivninger (EBITDA) | 7.375 | -13.380 | 17.015 | 54.247 | 54.148 |
| EBITDA korrigeret for engangsomkostninger | 15.564 | -13.380 | 17.015 | 54.247 | 54.148 |
| Resultat før afskrivninger på goodwill (EBITA) | 11.454 | -27.258 | 2.258 | 37.512 | 39.044 |
| Årets resultat | 10.955 | -41.353 | -6.616 | 27.486 | 26.014 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 166.164 | 184.693 | 212.271 | 227.646 | 229.934 |
| Egenkapital | 76.829 | 66.167 | 68.362 | 93.234 | 71.984 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 30.562 | -15.356 | -28.401 | 59.864 | 63.692 |
| Investeringsaktivitet | 13.896 | -13.687 | -8.103 | -13.689 | -18.340 |
| Finansieringsaktivitet | -7.050 | 24.343 | -8.556 | -20.449 | -25.646 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Antal medarbejdere ultimo | 334 | 373 | 373 | 396 | 355 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Bruttoavance | 57,8 | 46,8 | 48,1 | 50,1 | 49,3 |
| EBITDA-margin | 1,9 | -2,3 | 3,3 | 8,4 | 8,2 |
| EBITA-margin | 2,9 | -4,7 | 0,0 | 5,7 | 5,9 |
| Soliditetsgrad | 46,2 | 35,8 | 32,2 | 41,0 | 31,3 |
| Egenkapitalforrentning | 15,3 | -61,5 | -12,2 | 33,3 | 34,0 |

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

Selskabet har med virkning fra 4. januar 2016 solgt aktiviteter indenfor modetøj til standard størrelses segmentet. Der henvises til ledelsesberetningens afsnit om usædvanlige forhold.

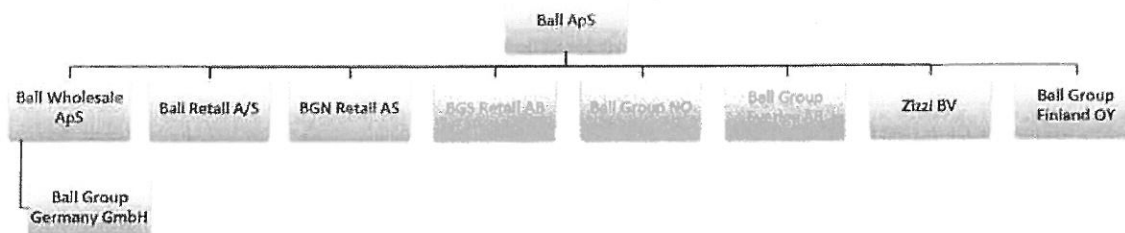
Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden

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

| | |
|--|---|
| Bruttoavance | $\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| EBITDA | Driftsresultat + afskrivninger - andre driftsindtægter + andre driftsudgifter |
| EBITDA korrigeret for engangsomkostninger | EBITDA med tillæg af engangsomkostninger i forbindelse med frasalg af normal-size segmentet |
| EBITA | Driftsresultat + goodwill afskrivninger - andre driftsindtægter + andre driftsudgifter |
| EBITDA margin | $\frac{\text{Resultat før afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| EBITA margin | $\frac{\text{Resultat før goodwill afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ball ApS (binavn: Ball Group) ejes indirekte af kapitalfonden Axcel III, ledende medarbejdere og bestyrelse via holdingselskaberne Ball Holding ApS og Ball Invest ApS.

Hovedaktivitet:

Ball ApS:

Selskabets formål er at besidde aktier/anpartar i andre selskaber, drive finansiell virksomhed samt i øvrigt at udøve enhver beslægtet virksomhed.

Ball Group koncernen:

Koncernens formål er at udvikle, markedsføre og sælge tøj til kvinder i plus-size segmentet.

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

Gennem de seneste tre år har koncernen været part i en sag mod de norske skattemyndigheder omhandlende koncernens interne afregningspriser. Sagen blev afsluttet i indeværende regnskabsår, og koncernen har i forbindelse hermed modtaget en tilbagebetaling af indbetalt skat fra de norske skattemyndigheder på 17 mio. NOK.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold:

2016 har været et skelsættende år for koncernen idet at ledelsen som følge af frasalg har været nødsaget til at tilpasse omkostningsbasen såvel som at omstille virksomheden til en ny retaildrevet forretningsmodel. Året har således været præget af usædvanlige store forandringer, omorganiseringer og engangsomkostninger, som ikke forventes i 2017.

Koncernen realiserer en omsætning på 398 mio. kr. mod 577 mio. kr. sidste år, hvoraf standard-

Ledelsesberetning

størrelses segmentet udgjorde 235 mio. kr. Den fortsættende forretning har således realiseret en vækst i omsætning på 48 mil. kr. som følge af positiv udvikling i online-kanaler, enstigning i antal af egne konceptbutikker og omsætningsvækst i egne konceptbutikker.

Koncernen realiserer et driftsresultat (EBITDA) på 7,3 mio. kr. med et underskud på 13 mio. kr. året før. Normaliseret for de førnævnte engangsomkostninger udgør EBITDA for regnskabsåret 16 mio. kr., hvilket under de givne forhold betragtes som værende meget tilfredsstillende.

Koncernen er godt styrket igennem en omfattende proces med en forbedret driftsindtjening, solid finansiel stilling samt et væsentligt styrket forretningsgrundlag rent kommercielt, hvorfor yderligere vækst i omsætning og indtjening forventes for de kommende år.

Moderselskab

Moderselskabets primære aktivitet har været ledelse og salg af management ydelser internt i koncernen, leasingaktiviteter, administration, samt finansiel virksomhed. Moderselskabet realiserer et EBITDA på -1 mio. kr.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke identificeret væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i regnskabsåret.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Koncernens 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.

Valutarisiko

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

Koncernens debitorbonitet vurderes som værende overordentligt god.

Ledelsesberetning

Vidensressourcer

Det er væsentligt, at koncernen 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.

Udvikling i medarbejderstaben kan illustreres således:

| | Antal ansatte | |
|----------------------|---------------|------------|
| | Primo | Ultimo |
| Danmark | 252 | 219 |
| Udland | 121 | 115 |
| Antal ansatte | 373 | 334 |

Samfundsansvar

Koncernen overvåger løbende relevante forhold i relationen til samfundsansvar, herunder arbejdstagerforhold, miljøforhold, sociale forhold og anti-korruption.

Koncernen har i regnskabsåret haft fokus på følgende områder omkring samfundsansvar:

- CSR udvalgets arbejde, herunder valg af fokusområde i 2016 i forhold til CSR-strategien
- Kemikalier i færdige produkter, herunder valg af testprogram
- Kontrol af menneskerettigheder
- Dyrevelfærd
- Miljøpåvirkning
- Kontrol af certificering af leverandører
- Måltal og politikker for kønssammensætningen i det øverste ledelsesorgan, jævnfør ÅRLS 99b
- Målsætninger for 2017

Som medlem af UN Global Compact udgiver koncernen en fremskridtsrapport vedrørende koncernens CSR arbejde. For yderligere oplysninger vedrørende Ball Groups arbejde omkring samfundsansvar henvises der til denne rapport. Rapporten er offentliggjort på koncernens hjemmeside Ball-Group.com under "Om Ball Group".

Udviklingsaktiviteter

I tråd med den nye koncernstrategi investeres i videreudviklingen af den forretningsmæssige platform samt i udviklingen af distributionskanaler på tværs af de skandinaviske og centraleuropæiske markeder.

Der er således en forventning om vækst i både omsætning og indtjening for det kommende år som følge af stadigt bedre performance samt udvikling af e-commerce kanaler, etablering af nye konceptbutikker samt markant tilgang af større internationale wholesale kunder.

Ledelsesberetning

Anbefalinger for aktivt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde

I 2011 udsendte Danish Venture and Private Equity Association opdaterede retningslinjer for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse for kapitalfonde og deres kontrollerede virksomheder. Anbefalingerne omhandler blandt andet retningslinjer omkring corporate governance, samfundsansvar, risikostyring, medarbejderforhold og strategi. Disse forhold omtales i ledelsesberetningen.

Som kapitalfondsejet selskab skal Ball ApS enten følge disse anbefalinger eller forklare, hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges.

Selskabsledelse i Ball ApS, som er beskrevet herunder, følger generelt anbefalingerne. For yderligere oplysninger om disse anbefalinger henvises til www.DVCA.dk.

Corporate governance

Ball Groups bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at koncernens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af bestyrelsens og direktionens opgaver er blandt andet selskabsloven, årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt god praksis for virksomheder af samme størrelse og med samme internationale omfang som Ball Group. Herunder efterlever selskabet – i kraft af sin status som kapitalfondsejet virksomhed – retningslinjerne for ansvarligt ejerskab og god selskabsledelse. På dette grundlag udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af koncernen.

Aktionærforhold

Bestyrelsen vurderer løbende om selskabets kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og dets interessenters interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Selskabets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab eller stemmeret. Såfremt der fremsættes et tilbud om overtagelse af selskabets anparter, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Ball ApS anpartskapital består alene af en anpartsklasse.

Ball ApS største indirekte anpartshaver er kapitalfonden Axcel III, der indirekte besidder 95% af selskabets anparter og stemmerettigheder. Den resterende del ejes af en række ledende medarbejdere og bestyrelse.

Kapitalfonden Axcel III har dermed bestemmende indflydelse på selskabet. Kapitalfonden er i bestyrelsen repræsenteret af Director Asbjørn Hyldgaard. Den resterende del af bestyrelsen er uafhængige, men udpeget af Axcel.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen i Ball ApS påser, at direktionen overholder de godkendte målsætninger, strategier og

Ledelsesberetning

forretningsgange. Orienteringen fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet markedsudvikling, virksomhedens udvikling og lønsomhed.

Bestyrelsen i Ball ApS mødes efter en fastlagt mødeplan mindst fem gange om året. Der holdes normalt en årlig strategidag, hvor selskabets vision, mål og strategi fastlægges. I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende skriftlig orientering om selskabets og koncernens resultat og finansielle stilling, og der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2016 afholdt bestyrelsen syv møder. Herudover er der afholdt møder i formandskabet hver anden måned.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver. Ud over det nedsatte Revisions- og risikoudvalg har der ikke været nedsat andre udvalg i 2016.

Risikostyring

Revisions- og risikoudvalg

Revisions- og risikoudvalget består af to bestyrelsesmedlemmer og direktionen. I forbindelse med møderne har den eksterne revision deltaget efter behov. Revisions- og risikoudvalget rapporterer til bestyrelsen.

Revisions- og risikoudvalget vurderer løbende og minimum en gang om året Ball Groups samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, der er forbundet med selskabets aktiviteter. Revisions- og risikoudvalget varetager på bestyrelsens vegne retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og udarbejder handlingsplaner til nedbringelse og styring af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige-, finansielle- og CSR relaterede risici. En uddybende forklaring af arbejdet omkring disse faktorer er beskrevet i særskilte afsnit under særlige risici.

Effektiv risikostyring og effektivt internt kontrolsystem medvirker til at reducere strategiske og forretningsmæssige risici, til at sikre overholdelse af lovgivning og forskrifter, samt til at sikre et effektivt beslutningsgrundlag for ledelsen.

Ball Groups strategivalg medfører naturlige risici, og det er derfor væsentligt at risiciene identificeres og kommunikerer, så disse kan håndteres effektivt. Effektiv risikostyring og intern kontrol er en forudsætning for at bestyrelsen og direktionen hensigtsmæssigt kan udføre de opgaver, der påhviler disse organer.

Regnskabsaflæggelsesproces

Revisions- og risikoudvalget varetager på vegne af bestyrelsen sammen med direktionen, det overordnede ansvar for koncernens risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Organisationsstruktur, politikker, procedure og kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen vurderes løbende af udvalget og direktionen.

Ball Group har etableret en formel koncernrapporteringsproces, der omfatter en månedlig rapportering, som blandt andet består af fuld resultatopgørelse, balance og cashflow, budget-

Ledelsesberetning

opfølgning, vurdering af performance og KPI'ere samt opfyldelse af vedtagne mål pr. forretningsenhed.

Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde koncernens ledelsesmæssige kompetencer er direktionen og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Der er anvendt incitamentsaflønning til direktion og ledende medarbejdere i form af bonusordninger, samt et anparts- og warrantbaseret incitamentsprogram til bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere.

Bestyrelsen og direktionens aktiebeholdning

Bestyrelsen og direktionen har ved udgangen af regnskabsåret en indirekte ejerandel i selskabet på 2,4%.

Udbyttepolitik

Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for koncernens fortsatte ekspansion.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte i forbindelse med den ordinære generalforsamling.

Væsentlige aftaler, der ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres

Selskabet har ingen væsentlige aftaler, der ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres.

Interesserterne

Ball Group søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes af have væsentlig og positiv betydning for koncernens udvikling.

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.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat for 2017 som for både omsætning og indtjening realiseres markant over niveauet for 2016.

Ledelsesberetning

Overblik over bestyrelse og direktion's øvrige ledelsesposter

| Bestyrelse | | | |
|--------------------------------|--|---|--|
| Navn | Jørgen Lindholm Lau | Jens Høgster | Anders Clamann |
| Stilling | Direktør – Lindholm Invest ApS, (Denmark) | Administrerende direktør (CEO) – Sport Denmark (Sportsmaster) | Administrerende direktør (CEO) – MUUTO |
| Formand for bestyrelsen i: | Ball Invest ApS (Denmark) Ball Holding ApS (Denmark) Ball ApS Mover Systems ApS (Denmark) | | |
| Næstformand for bestyrelsen i: | | Ball Holding ApS (Denmark) Ball Invest ApS (Denmark) | |
| Medlem af bestyrelsen i: | Aula Holding TV ApS (Denmark, hovedejer af Tandlægen.dk) Ball Retail ApS Ball Group Norge AS BGN Retail AS Ball Group Sverige AB Ball Group Sverige Retail AB Ball Group Finland OY | Svensen Sport A/S Ejer af Høgster Holding ApS | Carrington ApS (Wood/Wood) Ejer af AK Ocean Holding |
| Øvrige ledelseshverv: | Ejer af Lindholm Invest ApS Medlem af investeringskomiteen for Promentum Capital A/S (Denmark, Venture Capital) | | |
| Direktion | | | |
| Navn | Asbjørn Hyldgaard | Kuno Kildentoft Mehlsen | Rikke Knudsen |
| Stilling | Director – Axcel Management A/S | Administrerende direktør (CEO) – Ball Group | Finance Director – Ball Group |
| Formand for bestyrelsen i: | | Ball Group Finland OY Zizzi BV Ball Group Germany GmbH | BGN Retail AS Ball Group Sverige AB Ball Group Sverige Retail AB Ball Retail A/S Ball Retail A/S |
| Medlem af bestyrelsen i: | Ball Holding ApS (Denmark) Ball Invest ApS (Denmark) Ax Ball Invest ApS | Ball Group Norge AS BGN Retail AS Ball Group Sverige AB Ball Group Sverige Retail AB Ball Retail A/S Ball Retail A/S | Ball Group Finland OY |
| Øvrige ledelseshverv: | | | |

Anvendt regnskabspraksis

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

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 Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver
Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver indregnes fremadrettet under andre driftindtægter / -omkostninger, hvor disse hidtil er indregnet under afskrivninger.
- 2 Foreslået udbytte
Foreslået udbytte indregnes under egenkapitalen og ikke som tidligere under gældsforpligtelser.

Ingen af ovenstående ændringer har beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

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 finansiel 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.

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Selvstændige udenlandske enheder omregnes efter følgende principper:

- *Balancen omregnes til kursen på balancedagen
- *Resultatopgørelsen omregnes til gennemsnitskurs
- *Den kursdifference, der opstår ved omregning af egenkapitalen ved regnskabsårets begyndelse til kursen ved årets udgang samt valutakursreguleringen af resultatopgørelsen fra transaktionsdagens kurs til kursen på balancedagen, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, som er et tillæg til eller et fradrag i nettopinvesteringen, indregnes 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 under henholdsvis aktiver og gæld.

Anvendt regnskabspraksis

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 beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ball ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Ball ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

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.

Indtægter fra finansiel leasing, der består af leasingydelser med fradrag af afskrivninger, indtægtsføres under "Nettoomsætning".

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelse indregnes de enkelte dattervirksomheders 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.

Modervirksomheden og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Afskrivningsperioden fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (geninvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Lejerettigheder

Lejerettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Lejerettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år. Den økonomiske vurdering er baseret på de vurderede værdier på de enkelte beliggenheder.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af lejerettigheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet 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.

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

| | |
|---|--------------|
| Indretning af lejede lokaler | op til 10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes under hensatte forpligtelser i modervirksomhedens balance.

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

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

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

Kostpris omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. 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.

Tilgodehavender fra leasingkontrakter

Tilgodehavender relateret til leasingaktiviteter indregnes i balancen under "Andre tilgodehavender" og værdiansættes til kostpris med fradrag af afdrag. Leasingkontrakter opgøres efter et annuitetsprincip og under hensyntagen til de kontraktens løbetid.

Der foretages løbende en individuel gennemgang og risikovurdering af alle væsentlige leasingengagementer med henblik på at afdække eventuelle risici for tab. På grundlag heraf foretages nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Ball 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 udvikling 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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser i modervirksomheden omfatter hensættelser til dækning af underskud i datterselskaber.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| 1 Nettoomsætning | 398.181 | 576.667 | 1.399 | 499 |
| 4 Andre driftsindtægter | 25.199 | 0 | 0 | 0 |
| Vareforbrug | -167.950 | -306.690 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | -102.475 | -119.943 | -279 | -680 |
| Bruttoresultat | 152.955 | 150.034 | 1.120 | -181 |
| 2 Personaleomkostninger | -120.381 | -163.414 | -1.115 | -769 |
| 3 Af- og nedskrivninger | -16.610 | -26.619 | -4.079 | -12.741 |
| 5 Andre driftsomkostninger | -3.511 | 0 | 0 | 0 |
| Driftsresultat | 12.453 | -39.999 | -4.074 | -13.691 |
| 6 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 13.854 | -25.996 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.139 | 2.381 |
| Andre finansielle indtægter | 0 | 0 | 0 | 6 |
| 7 Andre finansielle omkostninger | -2.123 | -4.629 | -1.204 | -4.761 |
| Resultat før skat | 10.330 | -44.628 | 10.715 | -42.061 |
| 8 Skat af årets resultat | 625 | 3.275 | 240 | 708 |
| 9 Årets resultat | 10.955 | -41.353 | 10.955 | -41.353 |

Balance 31. december

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|--------------------------|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | |
| Aktiver | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 10 | Lejerettigheder | 3.642 | 3.042 | 0 | 0 |
| 11 | Koncerngoodwill | 18.265 | 22.345 | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | <u>21.907</u> | <u>25.387</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 12 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 26.667 | 26.956 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | <u>26.667</u> | <u>26.956</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 13 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 57.729 | 32.317 |
| | Huslejedeposita | 7.183 | 7.045 | 2.187 | 2.182 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>7.183</u> | <u>7.045</u> | <u>59.916</u> | <u>34.499</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>55.757</u> | <u>59.388</u> | <u>59.916</u> | <u>34.499</u> |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Handelsvarer | 31.326 | 32.923 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | <u>31.326</u> | <u>32.923</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender fra salg | 17.008 | 42.387 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 7.432 | 5.303 | 55.709 | 85.826 |
| 14 | Udskudte skatteaktiver | 6.267 | 5.586 | 2.717 | 2.509 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 320 | 159 | 0 | 0 |
| 15 | Andre tilgodehavender | 4.186 | 23.122 | 3.030 | 7.103 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 4.970 | 3.123 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>40.183</u> | <u>79.680</u> | <u>61.456</u> | <u>95.438</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>38.898</u> | <u>12.702</u> | <u>133</u> | <u>216</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>110.407</u> | <u>125.305</u> | <u>61.589</u> | <u>95.654</u> |
| | Aktiver i alt | <u>166.164</u> | <u>184.693</u> | <u>121.505</u> | <u>130.153</u> |

Balance 31. december

| Passiver | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| Egenkapital | | | | |
| 16 Anpartskapital | 29.888 | 29.888 | 29.888 | 29.888 |
| 17 Overført resultat | 46.941 | 36.280 | 46.941 | 36.280 |
| Egenkapital i alt | 76.829 | 66.168 | 76.829 | 66.168 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| 18 Andre hensatte forpligtelser | 0 | 0 | 15.504 | 8.983 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 0 | 15.504 | 8.983 |
| Gældsforpligtelser | | | | |
| 19 Gæld til pengeinstitutter | 32.950 | 40.000 | 0 | 40.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 32.950 | 40.000 | 0 | 40.000 |
| Gæld til pengeinstitutter | 0 | 11.212 | 0 | 1.758 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 28.395 | 36.505 | 76 | 747 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 28.389 | 10.933 |
| Anden gæld | 27.990 | 30.808 | 707 | 1.416 |
| Periodeafgrænsningsposter | 0 | 0 | 0 | 148 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 56.385 | 78.525 | 29.172 | 15.002 |
| Gældsforpligtelser i alt | 89.335 | 118.525 | 29.172 | 55.002 |
| Passiver i alt | 166.164 | 184.693 | 121.505 | 130.153 |
| 20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| 22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 23 Eventualposter | | | | |
| 24 Nærtstående parter | | | | |

Egenkapitalopgørelse for koncernen

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Overført resul- tat t.kr. | I alt t.kr. |
|---|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo 2015 | 29.888 | 38.474 | 68.362 |
| Årets resultat | 0 | -41.353 | -41.353 |
| Regulering af egenkapital i dattervirksomheder | 0 | -5.183 | -5.183 |
| Tilskud Ball Holding ApS | 0 | 44.342 | 44.342 |
| Egenkapital primo | 29.888 | 36.280 | 66.168 |
| Årets resultat | 0 | 10.955 | 10.955 |
| Regulering af egenkapital i dattervirksomheder | 0 | -1.250 | -1.250 |
| Valutakursregulering af mellemværende i dattervirksomheder | 0 | 956 | 956 |
| | 29.888 | 46.941 | 76.829 |

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode t.kr. | Overført resul- tat t.kr. | I alt t.kr. |
|---|---|---|--|------------------------|
| Egenkapital primo 2015 | 29.888 | 0 | 38.474 | 68.362 |
| Resultatandel | 0 | 0 | -41.353 | -41.353 |
| Regulering af egenkapital i dattervirksomheder | 0 | 0 | -5.183 | -5.183 |
| Tilskud Ball Holding ApS | 0 | 0 | 44.342 | 44.342 |
| Egenkapital primo | 29.888 | 0 | 36.280 | 66.168 |
| Resultatandel | 0 | 0 | 10.955 | 10.955 |
| Regulering af egenkapital i dattervirksomheder | 0 | 0 | -294 | -294 |
| | 29.888 | 0 | 46.941 | 76.829 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | Koncern | |
|--|---------------|----------------|
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| Årets resultat | 10.955 | -41.353 |
| 25 Reguleringer | -10.002 | 26.996 |
| 26 Ændring i driftskapital | 31.006 | 6.635 |
| Renteindbetalinger og lignende | 2 | 0 |
| Renteudbetalinger og lignende | -2.123 | -4.629 |
| Betalt selskabsskat | 724 | -3.005 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 30.562 | -15.356 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -1.969 | 0 |
| Salg af immaterielle anlægsaktiver | 116 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -15.645 | -10.423 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 31.650 | 635 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -256 | -137 |
| Køb af finansielle instrumenter | 0 | -4.062 |
| Salg af finansielle instrumenter | 0 | 300 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | 13.896 | -13.687 |
| Afdrag på langfristet gæld | -7.050 | 0 |
| Kapitalforhøjelse ved tilskud | 0 | 44.343 |
| Udbetalt udbytte | 0 | -20.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -7.050 | 24.343 |
| Ændring i likvider | 37.408 | -4.700 |
| Likvider primo | 1.490 | 6.190 |
| Likvider ultimo | 38.898 | 1.490 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 38.898 | 12.702 |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter | 0 | -11.212 |
| Likvider ultimo | 38.898 | 1.490 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| 1. Nettoomsætning | | | | |
| Danmark | 174.339 | 278.517 | 1.399 | 499 |
| Udland | 223.842 | 298.150 | 0 | 0 |
| | 398.181 | 576.667 | 1.399 | 499 |

Koncernens segmenter opdeles på Danmark og udland.

2. Personaleomkostninger

| | | | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------|
| Lønninger og gager | 98.932 | 130.427 | 1.115 | 768 |
| Pensioner | 2.514 | 3.232 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 13.756 | 19.231 | 0 | 0 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 5.179 | 10.524 | 0 | 1 |
| | 120.381 | 163.414 | 1.115 | 769 |

| | | | | |
|------------|-------|-----|-------|-----|
| Bestyrelse | 1.115 | 768 | 1.115 | 768 |
|------------|-------|-----|-------|-----|

| | | | | |
|--|-----|-----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 334 | 373 | 0 | 0 |
|--|-----|-----|---|---|

3. Af- og nedskrivninger

| | | | | |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Goodwill og lejerettigheder | 4.080 | 12.741 | 4.079 | 12.741 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 12.530 | 13.878 | 0 | 0 |
| | 16.610 | 26.619 | 4.079 | 12.741 |

4. Andre driftsindtægter

| | | | | |
|---|---------------|----------|----------|----------|
| Gevinst ved salg af standard størrelses segmentet | 25.199 | 0 | 0 | 0 |
| | 25.199 | 0 | 0 | 0 |

Gevinst ved salg af standard størrelses segmentet er opdelt i følgende poster:

| | |
|------------------------------|--------|
| Gevinst ved salg af goodwill | 30.000 |
| Tab ved salg af driftsmidler | 199 |
| Afløbsomkostninger | -5.000 |
| I alt | 25.199 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|---------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| 5. Andre driftsomkostninger | | | | |
| Tab ved salg og skrot af driftsmidler og inventar | 3.511 | 0 | 0 | 0 |
| | 3.511 | 0 | 0 | 0 |
| 6. Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Ball Wholesale ApS | | | -7.497 | 806 |
| Ball Retail ApS | | | 5.403 | -8.816 |
| BGN Retail Norge AS | | | 829 | -4.352 |
| Ball Group Norge AS | | | 1.751 | 1.748 |
| Ball Group Sverige AB | | | 236 | 8 |
| Ball Group Sverige Retail AB | | | 14.388 | -9.164 |
| Zizzi BV | | | 178 | -1.347 |
| Ball Group Finland OY | | | 448 | -4.841 |
| Forskydning i interne avancer | | | -1.882 | -38 |
| | | | 13.854 | -25.996 |
| 7. Andre finansielle omkostninger | | | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 2 | 1.459 | 855 | 2.122 |
| Andre renteomkostninger | 2.121 | 3.170 | 349 | 2.639 |
| | 2.123 | 4.629 | 1.204 | 4.761 |
| 8. Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets resultat | -625 | -3.275 | 0 | 0 |
| Udskudt skat af årets resultat | 0 | 0 | -208 | -708 |
| Regulering af tidligere års skat | 0 | 0 | -32 | 0 |
| | -625 | -3.275 | -240 | -708 |

Noter

| | Modervirksomhed | |
|---|-----------------|----------------|
| | 2016 t.kr. | 2015 t.kr. |
| 9. Forslag til resultatdisponering | | |
| Overføres til overført resultat | 10.955 | 0 |
| Disponeret fra overført resultat | 0 | -41.353 |
| Disponeret i alt | 10.955 | -41.353 |

| | Koncern | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 1/12 2016 t.kr. | 1/12 2015 t.kr. |
| 10. Lejerettigheder | | |
| Kostpris primo | 14.029 | 14.104 |
| Omregning til valutakurs ultimo | -10 | 6 |
| Tilgang i årets løb | 1.969 | 0 |
| Afgang i årets løb | -253 | -81 |
| Kostpris ultimo | 15.735 | 14.029 |
| Afskrivninger primo | -10.987 | -9.727 |
| Årets afskrivninger | -1.178 | -1.285 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | 72 | 25 |
| Afskrivninger ultimo | -12.093 | -10.987 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 3.642 | 3.042 |

| | Koncern | |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 1/12 2016 t.kr. | 1/12 2015 t.kr. |
| 11. Koncerngoodwill | | |
| Kostpris primo | 74.388 | 74.388 |
| Kostpris ultimo | 74.388 | 74.388 |
| Af- og nedskrivninger primo | -52.043 | -39.302 |
| Årets afskrivninger | -4.080 | -12.741 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -56.123 | -52.043 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 18.265 | 22.345 |

Noter

| | Koncern | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 1/12 2016 t.kr. | 1/12 2015 t.kr. |
| 12. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 92.241 | 84.322 |
| Omregning til valutakurs ultimo | 200 | -155 |
| Tilgang i årets løb | 15.645 | 10.423 |
| Afgang i årets løb | -14.707 | -2.349 |
| Kostpris ultimo | 93.379 | 92.241 |
| Afskrivninger primo | -65.285 | -54.462 |
| Årets afskrivninger | -11.352 | -12.734 |
| Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver | 9.925 | 1.911 |
| Afskrivninger ultimo | -66.712 | -65.285 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 26.667 | 26.956 |

Noter

| | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|------------------|
| | 1/12 2016 | 1/12 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Anskaffelsessum primo | 166.172 | 145.472 |
| Tilgang i årets løb | 10.000 | 20.700 |
| Kostpris ultimo | 176.172 | 166.172 |
| Opskrivninger primo | -96.871 | -26.127 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 15.736 | -25.997 |
| Udbytte | 0 | -40.000 |
| Reguleringer på egenkapital | -1.248 | -4.203 |
| Kursreguleringer primo | 365 | -543 |
| Regulering af interne avancer | -1.882 | -1 |
| Opskrivninger ultimo | -83.900 | -96.871 |
| Afskrivninger på goodwill primo | -45.967 | -33.226 |
| Årets afskrivninger på goodwill | -4.079 | -12.741 |
| Afskrivninger på goodwill ultimo | -50.046 | -45.967 |
| Overført til hensatte forpligtelser | 15.503 | 8.983 |
| Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser | 15.503 | 8.983 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 57.729 | 32.317 |
| I regnskabsposten indgår goodwill med | 18.266 | 22.345 |
| Tilknyttede virksomheder: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| Ball Wholesale ApS | Billund | 100 % |
| Ball Retail A/S | Billund | 100 % |
| Ball Group Finland OY | Finland | 100 % |
| Zizzi BV | Holland | 100 % |
| Ball Group Norge AS | Norge | 100 % |
| BGN Retail Norge AS | Norge | 100 % |
| Ball Group Sverige AB | Sverige | 100 % |
| Ball Group Sverige Retail AB | Sverige | 100 % |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 1/12 2016 t.kr. | 1/12 2015 t.kr. | 1/12 2016 t.kr. | 1/12 2015 t.kr. |
| 14. Udskudte skatteaktiver | | | | |
| Udskudte skatteaktiver primo | 5.586 | 1.070 | 2.509 | 1.801 |
| Udskudt skat af årets resultat | 624 | 4.516 | 208 | 708 |
| Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen | 57 | 0 | 0 | 0 |
| | 6.267 | 5.586 | 2.717 | 2.509 |

Koncernen har oparbejdet et samlet skatteaktiv på 6.267 tkr., der særligt kan henføres til fremførsel af skattemæssige underskud. Det er ledelsens forventning, at koncernens resultat som følge af den i 2016 påbegyndte omstrukturering af Zizzi koncepter, vil medføre en positiv udvikling i koncernen i de kommende år, der vil opveje de skattemæssige underskud i koncernen inden for de kommende 5 år. Koncernens skatteaktiver er på baggrund heraf indregnet til fuld værdi.

15. Andre tilgodehavender

Under andre tilgodehavender indgår leasingtilgodehavender i 2016 (2015) med følgende beløb i koncernen og moderselskabet:

Nutidsværdi af tilgodehavende leasingydelser 2.446 t.kr. (6.291 t.kr.)

Afdrag indtil 1 år efter balancedagen: 799 t.kr. (1.319 t.kr.)

Afdrag mellem 1 og 5 år efter balancedagen: 0 t.kr. (4.944 t.kr.)

16. Anpartskapital

| | | | | |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Anpartskapital primo | 29.888 | 29.888 | 29.888 | 29.888 |
| | 29.888 | 29.888 | 29.888 | 29.888 |

Noter

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 1/12 2016 t.kr. | 1/12 2015 t.kr. | 1/12 2016 t.kr. | 1/12 2015 t.kr. |
| 17. Overført resultat | | | | |
| Overført resultat primo | 36.280 | 38.474 | 36.280 | 38.474 |
| Årets resultat | 10.955 | -41.353 | 10.955 | -41.353 |
| Regulering af egenkapital i dattervirksomheder | -1.250 | -4.061 | -294 | -5.183 |
| Tilskud Ball Holding ApS | 0 | 44.342 | 0 | 44.342 |
| Valutakursregulering af mellemværende i dattervirksomheder | 956 | -1.122 | 0 | 0 |
| | 46.941 | 36.280 | 46.941 | 36.280 |

18. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser til dækning af underskud i datterselskaber

19. Gæld til pengeinstitutter

| | | | | |
|---|---------------|---------------|----------|---------------|
| Nordea Bank Danmark | 32.950 | 40.000 | 0 | 40.000 |
| | 32.950 | 40.000 | 0 | 40.000 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 32.950 | 40.000 | 0 | 40.000 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 32.950 | 0 | 0 | 0 |

Gælden er afdragsfri indtil genforhandling i 2019.

20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

| | | | | |
|--|--------------|--------------|-----------|------------|
| Honorar vedrørende lovpligtig revision | 688 | 626 | 86 | 83 |
| Honorar for andre ydelser | 750 | 760 | 13 | 21 |
| | 1.438 | 1.386 | 99 | 104 |

Noter

| | Koncern | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 1/12 2016 t.kr. | 1/12 2015 t.kr. |
| 21. Pengestrømme fra ophørende aktiviteter | | |
| Driftsaktivitet | -5.000 | 0 |
| Investeringsaktivitet | 27.200 | 0 |
| | 22.200 | 0 |

Som supplement til pengestrømsopgørelsen udgør pengestrømme fra de ophørende aktiviteter netto 22,2 mio. kr., hvoraf -5,0 mio. kr. hidrører fra afløbsomkostninger afholdt i årets løb og 27,2 mio. kr. netto pengestrømme fra frasolgte anlægsaktiver.

22. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Flere koncernselskaber har indgået rembursaftaler og andre garantier over for udenlandske leverandører for i alt 5.296 t.kr. pr. 31. december 2016.

Et datterselskab har deponeret løsørejerpantebreve på i alt 10.100 t.kr. til sikkerhed for koncernens bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i datterselskabs lejerettigheder m.v.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut har flere datterselskaber stillet virksomhedspant på nominelt i alt 80.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

| | |
|--|--------------|
| Varebeholdninger | 27.895 t.kr. |
| Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser | 56.075 t.kr. |
| Driftsmidler og inventar | 14.133 t.kr. |
| Goodwill | 1.328 t.kr. |

23. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Der er indgået lejekontrakter med en årlig lejeforpligtelse på 40.230 tkr. og med en samlet lejeforpligtelse på 80.521 tkr

Pengeinstitutter har stillet huslejeantantier for i alt 12.226 tkr.

Ball ApS:

Der er afgivet solidarisk selvskyldner kaution der er opgjort til i alt 156 mio. kr. pr. 31. december 2016 overfor koncernforbundne selskabers mellemværende med pengeinstitut.

Noter

23. Eventualposter (fortsat)

Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 439 tkr. Leasingkontrakterne har samlet restleasingydelse på 1.597 tkr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Ax Ball Invest ApS, CVR-nr. 30084306 som administrationselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

24. Nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter består af direktionen, bestyrelsen og de øvrige selskaber i Ball Group koncernen.

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Noter

| | Koncern | |
|---|----------------|---------------|
| | 2016 | 2015 |
| | t.kr. | t.kr. |
| 25. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt avancer ved salg | -10.078 | 26.619 |
| Andre finansielle indtægter | 0 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 2.123 | 4.628 |
| Kursreguleringer | -481 | -976 |
| Skat af årets resultat | -1.566 | -3.275 |
| | -10.002 | 26.996 |
| 26. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 1.597 | 4.638 |
| Ændring i tilgodehavender | 40.339 | 5.904 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | -10.930 | -3.907 |
| | 31.006 | 6.635 |