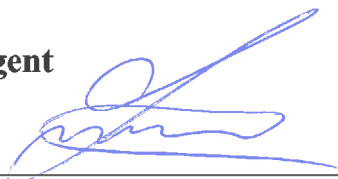


Sandal Holding ApS
Edisonsvej 3
5000 Odense C
CVR-nr. 21109088

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2016

Dirigent



Navn: Lars Damsholdt Balle

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	9
Balance pr. 30.06.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sandal Holding ApS

Edisonsvej 3

5000 Odense C

CVR-nr.: 21109088

Stiftet: 01.09.1998

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Direktion

Michael Sandal

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Sandal Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30.11.2016

Direktion



Michael Sandal

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Sandal Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Sandal Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorer etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 30.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556


Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Grundlaget for Sandal Holding ApS er, at eje kapitalandele i datterselskaber, samt sikre forretningsprocesser, rammer og metoder løbende udvikles i forhold til at understøtte mål, sikre at projekter, såvel planlagte som igangværende, samt besluttede initiativer, forankres, dokumenteres, synliggøres og anvendes i hele koncernen.

Kort sagt ”*Fra Tanke til Handling*”

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsregnskab

Selskabets årsrapport for perioden 1. juli 2015 til 30. juni 2016 udviser et underskud på 15.009 t.kr. og egenkapital på 68.622 t.kr.

Selskabets ledelse betragter årets resultat som utilfredsstillende, men acceptabelt under de givne markedsvilkår. Resultatet er under kraftig påvirkning af den negative markedsudvikling på aktiemarkedet, og tillige negativt påvirket af et betydeligt tab på en tilknyttet virksomhed, som er konkurs.

Selskabet har pr. 30.06.2016 ydet et skattefrit tilskud til hhv. Team Online Global A/S og Sandal Gastro ApS.

Aktiviteter

Sandal Gastro ApS

Aktiviteterne i datterselskaberne, ejet af Sandal Gastro ApS, omfatter produktion og salg af øl samt restaurationsdrift.

De hidtidige aktiviteter i regi af Coisbo Beer ApS er, efter konkursen i selskabet, overtaget af Beer Trade ApS (Coisbo ApS), og aktiviteterne videreføres med fornyet kraft.

Der er positive forventninger til forretningsområdet i det kommende regnskabsår.

Sandal Ejendomme ApS

Aktiviteterne i datterselskaberne, ejet af Sandal Ejendomme ApS, omfatter udlejning af ejendomme og projektudvikling af ejendomme.

Primo 2017 overtages et større færdiggjort byggeri med central placering i Odense, som over de kommende år giver forventning om en god og stabil indtjening til koncernen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder mv.

Skat

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

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver der omfatter unoterede værdipapirer, måles til kostpris. Unoterede værdipapirer nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttotab		(135.476)	348
Personaleomkostninger	1	(798.271)	(330)
Driftsresultat		(933.747)	18
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(8.589.967)	84.873
Andre finansielle indtægter	2	6.504.036	3.815
Andre finansielle omkostninger	3	(12.347.225)	(5.318)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(15.366.903)	83.388
Skat af ordinært resultat	4	357.688	847
Årets resultat		<u>(15.009.215)</u>	<u>84.235</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		600.000	3.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(4.012.843)	4.873
Overført resultat		(11.596.372)	76.362
		<u>(15.009.215)</u>	<u>84.235</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.223.032	85.930
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	538
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	1.004
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>15.010.000</u>	<u>15.000</u>
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>19.233.032</u>	<u>102.472</u>
Anlægsaktiver		<u>19.233.032</u>	<u>102.472</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.123.418	6.189
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		139.065	637
Udskudt skat	6	687.527	330
Andre tilgodehavender		1.043.223	463
Tilgodehavende selskabsskat		<u>96.333</u>	<u>72</u>
Tilgodehavender		<u>13.089.566</u>	<u>7.691</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>98.952.435</u>	<u>94.435</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>98.952.435</u>	<u>94.435</u>
Likvide beholdninger		<u>4.261.561</u>	<u>1.160</u>
Omsætningsaktiver		<u>116.303.562</u>	<u>103.286</u>
Aktiver		<u><u>135.536.594</u></u>	<u><u>205.758</u></u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	150.000	150
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	4.100
Overført overskud eller underskud		67.872.236	79.469
Forslag til udbytte for regnskabsåret		600.000	3.000
Egenkapital		<u>68.622.236</u>	<u>86.719</u>
Bankgæld		64.454.607	37.624
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.338	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.283.897	80.846
Gæld til associerede virksomheder		212.290	218
Anden gæld		953.226	351
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>66.914.358</u>	<u>119.039</u>
Gældsforpligtelser		<u>66.914.358</u>	<u>119.039</u>
Passiver		<u>135.536.594</u>	<u>205.758</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	150.000	4.099.753	79.468.608	3.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(86.910)	0	0
Årets resultat	0	(4.012.843)	(11.596.372)	600.000
Egenkapital ultimo	150.000	0	67.872.236	600.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				86.718.361
Udbetalt ordinært udbytte				(3.000.000)
Valutakursreguleringer				(86.910)
Årets resultat				(15.009.215)
Egenkapital ultimo				68.622.236

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	733.258	305
Pensioner	58.088	15
Andre omkostninger til social sikring	6.950	2
Andre personaleomkostninger	(25)	8
	<u>798.271</u>	<u>330</u>
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	350.862	104
Renteindtægter i øvrigt	951.488	1.559
Dagsværdireguleringer	341.132	1.683
Øvrige finansielle indtægter	4.860.554	469
	<u>6.504.036</u>	<u>3.815</u>
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.262.498	3.019
Renteomkostninger i øvrigt	651.957	142
Dagsværdireguleringer	10.021.516	2.055
Øvrige finansielle omkostninger	411.254	102
	<u>12.347.225</u>	<u>5.318</u>
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	(357.673)	(327)
Regulering vedrørende tidligere år	(15)	(520)
	<u>(357.688)</u>	<u>(847)</u>

Noter

	Kapitalan- dele i tilknyt- tede virksom- heder kr.	Kapitalan- dele i associe- rede virk- somheder kr.	Tilgodeha- vender hos associerede virksomhe- der kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.
5. Finansielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	1.830.000	537.994	1.003.918	15.000.000
Overførsler	537.994	(537.994)	(1.003.918)	0
Tilgange	3.750.000	0	0	10.000
Kostpris ultimo	6.117.994	0	0	15.010.000
Opskrivninger primo	84.099.752	0	0	0
Valutakursreguleringer	(86.910)	0	0	0
Andel af årets resultat	(4.869.810)	0	0	0
Udbytte	(80.000.000)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(1.037.994)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	(1.894.962)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ul- timo	4.223.032	0	0	15.010.000

Tab på kapitalandele i tilknyttede virksomheder i resultatopgørelsen består af resultat af tilknyttede virksomheder på (4.869.810) kr., nedskrivning af kapitalandele på (1.037.994) kr. samt tab på koncernfordringer samt hensættelse til kaution på (2.682.163) kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Team Online Global A/S	Odense	A/S	100,0
Team Online Inc. (datterselskab af Team Online Global A/S)	USA	Inc.	100,0
Sandal Gastro ApS	Odense	ApS	100,0
Bryggeriet Flakhaven ApS (datterselskab af Sandal Gastro ApS)	Odense	ApS	100,0
Sandal Ejendomme ApS	Odense	ApS	100,0
Oluf Baggers Gade 28, Odense ApS (datterselskab af Sandal Ejendomme ApS)	Odense	ApS	100,0
VB 27 ApS	Odense	ApS	100,0
HS Holding af 2010 ApS	Odense	ApS	100,0
HS Drift ApS (datterselskab af HS Holding af 2010 ApS)	Odense	ApS	100,0
Coisbo Beer ApS	Odense	ApS	60,0

Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
6. Udskudt skat		
Gældsforpligtelser	7.040	7
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	<u>680.487</u>	<u>323</u>
	<u>687.527</u>	<u>330</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> kr.	<u>Nominal</u> <u>værdi</u> kr.
7. Virksomhedskapital			
A-anparter	30	1.000	30.000
B-anparter	<u>120</u>	<u>1.000</u>	<u>120.000</u>
	<u>150</u>		<u>150.000</u>

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2012/13 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for dattervirksomheden Team Online Global A/S' mellemværende med Handelsbanken.

Selskabet har afgivet prorata selvskyldnerkaution over for dattervirksomheden Coisbo Beer ApS' mellemværende med Danske Bank.

Selskabet har afgivet solidarisk efterkaution over for dattervirksomheden Oluf Baggers Gade 28, Odense ApS' mellemværende med Danske Bank.

Der er stillet en uigenkaldelig bankgaranti på 15 mio.kr. for byggeriet på Vesterbro 29-33, Odense A/S.

Der er indgået en betinget købsaftale om køb af aktierne i Vesterbro 29-33, Odense A/S. Overdragelsen forventes at finde sted i regnskabsåret 2016/17.

Coisbo Beer ApS

Der er i årsrapporten hensat til tab på mellemregning, lån og kaution mv. for Coisbo Beer ApS. Det kan ikke afvises, at der kommer tab herudover vedrørende forhold, der ikke er kendt for indeværende.

Noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for Sandal Holding ApS og Team Online Global A/S' mellemværende med Handelsbanken er aktierne i Team Online Global A/S, 500.000 kr., deponeret i sikkerhedsdepot.

Til sikkerhed for Sandal Holding ApS og Team Online Global A/S' mellemværende med Handelsbanken er deponeret investeringskonto, (12.000.000) kr. og driftskonto, 523.895 kr. samt værdipapirer, 17.940.835 kr.

Til sikkerhed for Sandal Holding ApS' mellemværende med Saxo Bank er deponeret værdipapirer, 30.185.663 kr.

Til sikkerhed for Sandal Holding ApS og Team Online Global A/S' mellemværende med Danske Bank er deponeret depotaftalekonto, 3.658.075 kr. samt værdipapirer, 36.943.655 kr.

Sandal Holding ApS har afgivet negativ pledge overfor Danske Bank med pantsætningsforbud i visse aktiver.