

ERC Revision

Revisionsanpartsselskab

Damsbovej 11

5492 Vissenbjerg

Tlf. dir 63 40 72 43

mobil: 40 27 88 70

fm@erc-revision.dk

Rise Bryggeri A/S
Vandværksvej 5
5970 Ærøskøbing

CVR-nr: 27 76 96 08

ÅRSRAPPORT
1. januar - 31. december 2016

(13. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27/5 2017


Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter	17

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2016 for Rise Bryggeri A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

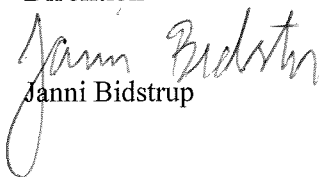
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

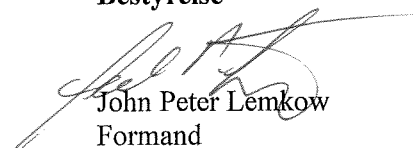
Ærøskøbing, den 21. april 2017

Direktion



Janni Bidstrup

Bestyrelse



John Peter Lemkow
Formand



Jan Henning Nielsen

Jens Peter Klausen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Rise Bryggeri A/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rise Bryggeri A/S for perioden 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

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.

Vissenbjerg, den 21. april 2017

ERC Revision
Registreret revisionsanpartsselskab
CVR-nr.: 34205078


Finn Madsen
Statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Rise Bryggeri A/S
Vandværksvej 5
5970 Ærøskøbing

CVR-nr.: 27 76 96 08
Stiftet: 1. juni 2004
Hjemsted: Ærø
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

John Peter Lemkow, formand
Jan Henning Nielsen
Jens Peter Klausen

Direktion

Janni Bidstrup

Pengeinstitut

Merkur Andelskasse
Vesterbrogade 40, 1.
1500 København V

Rise Sparekasse
St. Rise Landevej 10
5970 Ærøskøbing

Revisor

ERC Revision
Registreret revisionsanpartsselskab
Damsbovej 11
5492 Vissenbjerg

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af produktion og salg af øl.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været nogen usædvanlige forhold i regnskabet.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Vi er på rette kurs - endnu et år med positivt resultat på Rise Bryggeri

Årets resultat for 2016 blev på kr. 3.475.

Sammenlignet med 2015 på kr. 181.504 er det en nedgang på kr. 178.028.

En stigning på omkostningssiden har medført et faldt i resultatet før renter, skat og afskrivninger fra kr. 922.808 i 2015 til kr. 612.220 i 2016. Med andre ord fra en EBITDA margin på 13,6% til 9,0%

Reetablering af egenkapital

Generalforsamlingen vedtog i 2016 en reetablering af egenkapitalen ved konvertering af gæld på kr. 3.730.000 hos kreditor og hovedaktionær Christopher Seidenfaden. Gælden blev fuldt ud konverteret til aktier til kurs 100, hvormed den samlede aktiekapital efter generalforsamling 2016 lød på kr. 9.555.000. Dette resulterer i en positiv egenkapital ved udgangen af året på kr. 1.912.113 i modsætning til kr. - 1.821.362 i 2015.

Stabil afsætning og fokus på risikospredning

Efter et rekord år i 2015 oplevede vi desværre en nedgang i salget til vores storkunde i 2016. Mange nye øl finder dagligt vej til det danske marked og ikke mindst til supermarkederne og der er hård konkurrence. Eftersom storkunderne trækker en hvis volumen, kan det tydeligt mærkes på bryggeriet, når disse aftager bare en smule mindre end forventet. Men omsætningen blev dog hentet hjem på anden vis.

Kort før 2016 gik i gang, ophævede bryggeriet den eksklusiv aftale der var indgået med Best Selection, der hidtil havde gjort dem til eneforhandler af den økologiske serie i Danmark. Da den økologiske serie ikke er at finde i supermarkeder, er den interessant for særligt HORECA branchen og specialhandlere og vores salgsindsatser i 2016 var fokuseret på disse segmenter. Det gav en stigning produktionen af økologisk øl på ca. 4,5% og har endvidere medført en langt større kundegruppe og dermed spredning af salget.

2016 var endvidere et år der tydeligt bar præg af lokal opbakning til bryggeriet. Et spændende samarbejde blev igangsat med Ærø Whisky, hvor vi nu leverer urt til whisky produktionen – et projekt der bliver spændende at følge og være en del. Dertil oplevede vi igen i år en fremgang i salget lokalt på øen, hvor volumen er gået op med 30%. En udvikling vi er ualmindelig tilfredse med.

Ærø Gylden Pale Ale markerede sig i starten af 2016 ved at vinde forbrugernes øl-valg i fakta. Dette blev præmieret ved et større spot med denne variant og har efterfølgende resulteret i at den i starten af 2017 bliver fast hyldevare hos Coop. Det afspejler en særlig vigtig tendens på øl-markedet i Danmark, hvilket er at de alkoholsvage varianter vinder frem og er blevet populære.

Bryggeriet som turismevirksomhed

I 2016 deltog ikke mindre end 3.300 mennesker i bryggeriets rundvisninger og øl-smagninger. Dette er ikke uden betydning – dels for det direkte salg fra bryggeriets gårdbutik, men også på det efterfølgende salg i hele landet. Bryggeriet har derfor haft stor fokus på at formidle den gode historie der ligger bag øllet. I juni måned fejrede vi at det i 2016 var 90 år siden der blev brygget øl for første gang i selv samme bygninger i Rise – til denne fejring, blev sortimentet for en kort stund udvidet med Gylden Sommer Ale 90 år.

I år forsøgte vi os med pakkelsninger indeholdende en rundvisning samt frokost buffet i caféen. Dette var

LEDELSESBERETNING

en stor succes og mange gæster fik flere timer til at gå i Rise.

Der holdes fortsat kun frokost åbent i caféen i højsæsonen juli og august og ellers kun ved særligt bookede lejligheder i skuldærsæsonerne. Dog oplevede vi en lille stigning i trafikken på bryggeriet grundet fald i færgepriser, hvilket gjorde at vi udvidede sæsonen med få dage i september. Omsætningen i butik og café er steget med 19,4% i forhold til året før, hvilket har været yderst tilfredsstillende.

Fokus på bryggeriet som helhed

2016 var året hvor der blev stillet skarpt på vidensdeling og langsigtet planlægning på tværs af bryggeriets forskellige opgaver og afdelinger. På trods af at organisationen ikke tæller det store antal medarbejdere, så har vi mange og meget forskelligartede opgaver der skal løses. En opdatering af bryggeriets økonomi- og lagerstyringssystem gav lettere adgang til data for såvel bogholder som sælgere og fokus på tættere og mere struktureret dialog mellem bryggeriets ansatte og deres respektive afdelinger/opgaver, har medført bedre planlægning og mere gennemsigtighed i organisationen, der gør bryggeriet i stand til at arbejde mere proaktivt og imødekomme uventede situationer.

Pga. de sidste års negative resultater, har det været begrænset hvad vi kunne investere i at opdatere produktionsanlægget. Fokus har derfor været på at skabe overblik over anlæggets stand og indhente tilbud, således at vi fremadrettet er klædt på til at planlægge og udføre investeringer og vedligeholdelse på forsvarlig vis. Dog valgte vi i foråret 2016 at indkøbe nye fade og samtidig opgradere antallet med nogle hundrede, med det henblik at kunne efterleve en stigende efterspørgsel – en efterspørgsel der hen over sommeren fortsat steg og bryggeriet satte sin personlige rekord for salg af øl på fad; 18.000 liter! Det er et overraskende tal, da bryggeriet af hensyn til distribution og transport indtil videres stort set kun har solgt fadøl til lokalmarkedet, nemlig Ærø.

Pr. 1. januar 2016 overgik bryggeriets lager til at være afgiftsfrit. Dette har haft stor indvirkning på bryggeriets likviditet, da afgift nu afregnes for den måned varen er solgt, fremfor tappedatoen. Ikke alene har det positiv indvirkning på likviditeten, men har også åbnet mulighed for at føre et større lager og dermed undgå at varer blev udsolgt og salg er mistet.

Strategien for 2017

Vi har lagt op til et spændende år i 2017.

I netop samme øjeblik som denne ledelsesberetning skrives, er en ansættelses proces i gang; vi satser fuldt ud på at tage bryggeriets salg til et nyt niveau og udvider staben med en fuldtids sælger. Målet er at pågældende person ikke vil være bosiddende på Ærø, men vil drage rundt i landet og proaktivt styrke relationen til kunder i særligt HORECA-branchen og Specialhandlen.

Vi kommer ikke blot til at skulle hilse på nye folk, men også nye øl vil se dagens lys på bryggeriet. Den økologiske serie udvides med 2 nye varianter – en økologisk gylden og en økologisk Stout.

Med disse ord, vil vi glæde os over endnu et år med positivt resultat og begive os ind i et 2017 med ærmerne smøget op og med ambitioner om at holde den gode kurs de sidste to år har bragt.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Rise Bryggeri A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Der afskrives ikke på grunde.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	10 - 25 år	15 - 25 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

højere end nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

	2016	2015
BRUTTOFORTJENESTE	2.592.973	3.049.392
1 Personaleomkostninger.....	1.980.753-	2.126.584-
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	343.397-	388.261-
DRIFTSRESULTAT	268.823	534.547
Andre finansielle indtægter	9.678	3.160
Andre finansielle omkostninger	275.026-	356.204-
RESULTAT FØR SKAT	3.475	181.503
Skat af årets resultat.....	0	0
ÅRETS RESULTAT	3.475	181.503
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat.....	3.475	181.503
DISPONERET I ALT	3.475	181.503

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016
AKTIVER

	2016	2015
2 Grunde og bygninger.....	4.464.046	4.690.704
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	352.562	270.283
2 Indretning af lejede lokaler.....	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4.816.608	4.960.987
ANLÆGSAKTIVER.....	4.816.608	4.960.987
Råvarer og hjælpematerialer.....	499.389	556.067
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....	526.032	688.971
Varebeholdninger.....	1.025.421	1.245.038
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	619.823	886.631
Andre tilgodehavender.....	4.800	31.049
Udskudt skatteaktiv.....	400.000	400.000
Periodeafgrænsningsposter.....	26.592	12.833
Tilgodehavender.....	1.051.215	1.330.513
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	145.755	136.078
Værdipapirer og kapitalandele.....	145.755	136.078
Likvide beholdninger.....	20.633	26.030
OMSÆTNINGSAKTIVER.....	2.243.024	2.737.659
AKTIVER.....	7.059.632	7.698.646

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016
PASSIVER

	2016	2015
Virksomhedskapital.....	9.555.000	5.825.000
Overført resultat.....	7.642.887-	7.646.362-
3 EGENKAPITAL.....	1.912.113	1.821.362-
Ansvarlig lånekapital.....	1.309.251	5.096.456
Prioritetsgæld.....	518.422	545.648
Kreditinstitutter	1.572.221	1.652.074
4 Langfristede gældsforpligtelser.....	3.399.894	7.294.178
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	122.226	131.024
Kreditinstitutter	720.265	1.201.778
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	208.306	226.172
Anden gæld.....	639.623	666.856
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	57.205	0
Kortfristede gældsforpligtelser	1.747.625	2.225.830
GÆLDSFORPLIGTELSE	5.147.519	9.520.008
PASSIVER	7.059.632	7.698.646
5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Ejerforhold		

NOTER

		2016	2015
1 Personalemkostninger			
Antal personer beskæftiget		5	
Lønninger		1.868.892	2.020.511
Andre omkostninger til social sikring		111.861	106.073
Personalemkostninger i alt		<u>1.980.753</u>	<u>2.126.584</u>
2 Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris, primo	6.981.652	1.566.873	
Tilgang i årets løb	22.187	176.830	
Afgang i årets løb	0	10.307	
Kostpris 31. december 2016	<u>7.003.839</u>	<u>1.754.010</u>	
Af-/nedskrivninger, primo	2.290.947-	1.296.590-	
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	10.307-	
Årets af-/nedskrivninger	248.846-	94.551-	
Af-/nedskrivninger 31. december 2016	<u>2.539.793-</u>	<u>1.401.448-</u>	
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>4.464.046</u>	<u>352.562</u>	

NOTER

	Primo	Kapital- regulering	Forslag til resultatdisponeri- ng	Ultimo
3 Egenkapital				
Virksomhedskapital.....	5.825.000	3.730.000	0	9.555.000
Overført resultat	7.646.362-	0	3.475	7.642.887-
	<u>1.821.362-</u>	<u>3.730.000</u>	<u>3.475</u>	<u>1.912.113</u>

Selskabskapitalen er udvidet med 3.730 t.kr. i 2016 ved konvertering af ansvarlig lånekapital..

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
4 Langfristede gældsforpligtelser				
Ansvarlig lånekapital	5.096.456	1.309.251	0	0
Prioritetsgæld	571.672	545.648	27.226	396.353
Kreditinstitutter	1.757.075	1.667.221	95.000	1.100.000
	<u>7.425.203</u>	<u>3.522.120</u>	<u>122.226</u>	<u>1.496.353</u>

5 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Selskabet har indgået lejekontrakt på leje af lager med en årlig leje på 36 t.kr., kontrakten udløb i 2015, men er fortsat på uændrede vilkår.

Selskabet har indgået lejekontrakt på leje af lager med en årlig leje på 78 t.kr., kontrakten udløber i 2017.

Der er indgået følgende leasingkontrakter på driftsmateriel:

- årlig ydelse 23 t.kr. med en restløbetid på 6 måneder.
- årlig ydelse 12 t.kr. med en restløbetid på 18 måneder.
- årlig ydelse 8 t.kr. med en restløbetid på 24 måneder.

Ikke afsat udskudt skatteaktiv udgør 1.681 t.kr.

NOTER

2016

2015

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, restgæld 546 t.kr. er der afgivet pant i grunde og bygninger, bogført værdi 4.464 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til Merkur andelskasse, restgæld 2.387 t.kr. er der afgivet ejerpantebrev på 2.000 t.kr. i grunde og bygninger, bogført værdi 4.464 t.kr. samt virksomhedspant på 1.000 t.kr. med pant i driftsinventar, fordringer, goodwill og varelager bogført værdi i alt 1.998 t.kr.

7 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Christopher Seidenfaden, London, England