

Biegel Holding ApS

Solmarksvej 29


8240 Risskov

CVR-nr. 28853874

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.03.2017

Dirigent



Navn: Jakob Høy Biegel

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	9
Koncernens balance pr. 31.12.2016	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Biegel Holding ApS
Solmarksvej 29
8240 Risskov

CVR-nr.: 28853874

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Jakob Høy Biegel

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Biegel Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 15.03.2017

Direktion



Jakob Høy Biegel

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Biegel Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Biegel Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 for 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 15.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556



Jakob Boutrup Ditlevsen
statsautoriseret revisor

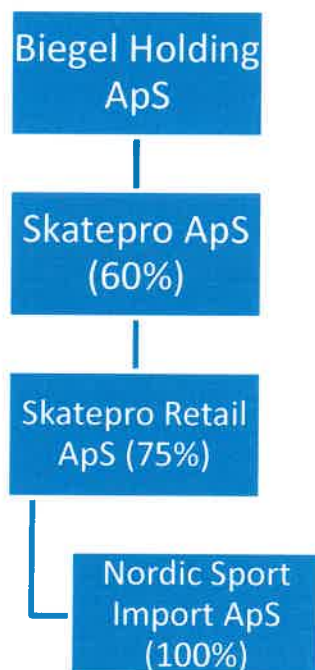


Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	36.260	33.094	36.347
Driftsresultat	8.701	9.218	20.288
Resultat af finansielle poster	16	469	129
Årets resultat	6.654	7.269	15.407
Samlede aktiver	57.016	49.668	42.243
Investeringer i materielle anlægsaktiver	585	1.035	0
Egenkapital	32.316	29.169	27.503
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	29,9	36,5	84,3
Soliditetsgrad (%)	40,3	43,4	43,3

Som følge af, at selskabet først i regnskabsåret 2015 overgik til regnskabsklasse C, er der udelukkende medtaget hoved- og nøgletal for 3 regnskabsår.



Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden. Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen hovedaktivitet består af salg af fritidsudstyr og hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på 6,654 millioner kr. er på niveau med resultatet for sidste år. Resultatet anses for særdeles tilfredsstillende, da vi har haft øgede omkostninger til opkvalificering af medarbejdere og øget personaleomkostninger til opstart på nye markeder. Bruttofortjenesten er vokset i forhold til 2015, som en konsekvens af vækst på nye markeder. De øgede personaleomkostninger er som forventet i forhold til den igangværende vækst.

Det er derfor ledelsens vurdering er der ikke er nogen risici for den fremtidige drift.

Forventet udvikling

Resultatet for 2017 forventes at ligge på samme niveau som 2016.

Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejdere specielt med markedsføringsmæssig, produktmæssig og økonomisk viden på højt niveau.

Miljømæssige forhold

Koncern har ingen egne produktionsmidler, og påvirker derfor ikke det eksterne miljø i et omfang, der overstiger kontorvirksomheder inden for de fleste liberale erhverv.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen deltager ikke i egentlige forsknings- og udviklingsprojekter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		36.259.564	33.093.590
Personaleomkostninger	1	(26.450.886)	(23.089.190)
Af- og nedskrivninger		(1.107.289)	(786.598)
Driftsresultat		8.701.389	9.217.802
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		53.532	113.933
Andre finansielle indtægter		240.741	484.990
Andre finansielle omkostninger		(278.286)	(130.267)
Resultat før skat		8.717.376	9.686.458
Skat af årets resultat	2	(2.062.921)	(2.417.037)
Årets resultat	3	6.654.455	7.269.421

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Erhvervede patenter		323.409	395.019
Goodwill		1.462.766	1.670.800
Immaterielle anlægsaktiver	4	1.786.175	2.065.819
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		865.937	1.100.839
Indretning af lejede lokaler		121.316	43.927
Materielle anlægsaktiver	5	987.253	1.144.766
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		993.071	939.539
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000	5.000
Deposita		1.536.726	1.515.212
Finansielle anlægsaktiver	6	2.534.797	2.459.751
Anlægsaktiver		5.308.225	5.670.336
Fremstillede varer og handelsvarer		34.391.173	22.758.088
Forudbetalinger for varer		1.047.745	1.557.134
Varebeholdninger		35.438.918	24.315.222
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.545.911	1.241.691
Udskudt skat		34.000	28.121
Andre tilgodehavender		2.038.886	1.858.590
Tilgodehavende selskabsskat		92.873	0
Tilgodehavender		4.711.670	3.128.402
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	2.185.311
Værdipapirer og kapitalandele		0	2.185.311
Likvide beholdninger		11.557.309	14.368.753
Omsætningsaktiver		51.707.897	43.997.688
Aktiver		57.016.122	49.668.024

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		203.071	149.539
Overført overskud eller underskud		20.674.281	18.681.549
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.600.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		23.002.352	21.556.088
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		9.313.717	7.612.931
Egenkapital		32.316.069	29.169.019
Bankgæld		1.323.511	1.207.238
Deposita		130.008	29.200
Modtagne forudbetalinger fra kunder		436.407	65.742
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.330.423	7.668.217
Gæld til associerede virksomheder		0	800.000
Skyldig selskabsskat		0	406.019
Anden gæld		12.479.704	10.322.589
Kortfristede gældsforpligtelser		24.700.053	20.499.005
Gældsforpligtelser		24.700.053	20.499.005
Passiver		57.016.122	49.668.024
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Dattervirksomheder	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	149.539	18.681.549	2.600.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.600.000)
Værdireguleringer	0	0	0	0
Årets resultat	0	53.532	1.992.732	2.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	203.071	20.674.281	2.000.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			286.887	21.842.975
Effekt af virksomhedssalg o.l.			(67.829)	(67.829)
Udbetalt ordinært udbytte			6.326.044	3.726.044
Værdireguleringer			160.424	160.424
Årets resultat			2.608.191	6.654.455
Egenkapital ultimo			9.313.717	32.316.069

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Driftsresultat		8.701.389	9.217.802
Af- og nedskrivninger		1.107.289	786.598
Ændringer i arbejdskapital	7	(8.117.418)	4.165.195
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.691.260	14.169.595
Modtagne finansielle indtægter		240.741	484.990
Betalte finansielle omkostninger		(278.286)	(130.267)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.569.269)	(2.564.546)
Pengestrømme vedrørende drift		(915.554)	11.959.772
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(29.106)	(2.188.290)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(584.854)	(379.000)
Salg af materielle anlægsaktiver		188.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(21.514)	(565.844)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	458.400
Køb af virksomheder		(150.000)	(2.010.929)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(597.474)	(4.685.663)
Udbetalt udbytte		(3.600.000)	(6.250.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.600.000)	(6.250.000)
Ændring i likvider		(5.113.028)	1.024.109
Likvider primo		15.346.826	14.322.717
Likvider ultimo		10.233.798	15.346.826
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.557.309	14.368.753
Værdipapirer		0	2.185.311
Kortfristet gæld til banker		(1.323.511)	(1.207.238)
Likvider ultimo		10.233.798	15.346.826

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.268.274	21.756.970
Pensioner	1.723.352	1.004.659
Andre omkostninger til social sikring	628.097	308.609
Andre personaleomkostninger	831.163	18.952
	26.450.886	23.089.190
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	70	55

Koncern har undladt at give oplysninger om ledelsesvederlag som følge af undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98B.

	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.058.639	2.619.567
Ændring af udskudt skat	17.860	(214.914)
Regulering vedrørende tidligere år	(13.578)	12.384
	2.062.921	2.417.037

	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.600.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	1.050.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	53.532	113.933
Overført resultat	2.992.732	960.206
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.608.191	2.545.282
	6.654.455	7.269.421

Koncernens noter

	Erhvervede patenter kr.	Goodwill kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	489.023	1.949.267
Tilgange	29.106	254.172
Kostpris ultimo	518.129	2.203.439
Af- og nedskrivninger primo	(94.004)	(278.467)
Årets nedskrivninger	0	(172.001)
Årets afskrivninger	(100.716)	(290.205)
Af- og nedskrivninger ultimo	(194.720)	(740.673)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	323.409	1.462.766
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.951.404	69.878
Tilgange	442.151	142.703
Afgange	(601.414)	0
Kostpris ultimo	1.792.141	212.581
Af- og nedskrivninger primo	(850.565)	(25.951)
Årets afskrivninger	(504.340)	(65.314)
Tilbageførsel ved afgange	428.701	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(926.204)	(91.265)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	865.937	121.316

Koncernens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	790.000	5.000	1.515.212
Tilgange	0	0	0	24.761
Afgange	0	0	0	(3.247)
Kostpris ultimo	0	790.000	5.000	1.536.726
Opskrivninger primo	0	149.539	0	0
Afskrivninger på goodwill	(172.001)	0	0	0
Andel af årets resultat	172.001	53.532	0	0
Opskrivninger ultimo	0	203.071	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	993.071	5.000	1.536.726
			2016 kr.	2015 kr.
7. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(11.123.696)	634.417
Ændring i tilgodehavender			(1.484.516)	717.578
Ændring i leverandørgæld mv.			4.490.794	2.813.200
			(8.117.418)	4.165.195
			2016 kr.	2015 kr.
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			4.897.261	5.336.683

9. Eventualforpligtelser

Ingen.

Koncernens noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernen engagements med Danske Bank, er der stillet virksomhedspant maksimeret til 2.500 t.kr. i simple fordringer, varebeholdninger, driftsmidler og immaterielle rettigheder.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
11. Dattervirk- somheder			
Skatepro ApS	Hinnerup	ApS	60,0
Mind My Angel ApS	Hinnerup	ApS	65,5
Skatepro Retail ApS	Hinnerup	ApS	75,0
Nordic Sport Import ApS	København K	ApS	90,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttotab		(49.244)	(19.068)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.118.605	4.286.362
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		53.532	113.933
Andre finansielle indtægter		318.325	461.334
Andre finansielle omkostninger		<u>(137.176)</u>	<u>(15.356)</u>
Resultat før skat		4.304.042	4.827.205
Skat af årets resultat	1	<u>(29.000)</u>	<u>(103.063)</u>
Årets resultat	2	<u>4.275.042</u>	<u>4.724.142</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.110.957	11.492.352
Kapitalandele i associerede virksomheder		993.071	939.539
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.000	5.000
Finansielle anlægsaktiver	3	15.109.028	12.436.891
Anlægsaktiver		15.109.028	12.436.891
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.477.096	1.200.000
Andre tilgodehavender		1.752.579	1.576.075
Tilgodehavende selskabsskat		6.512	287.276
Tilgodehavender		6.236.187	3.063.351
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	2.185.311
Værdipapirer og kapitalandele		0	2.185.311
Likvide beholdninger		2.011.313	4.261.815
Omsætningsaktiver		8.247.500	9.510.477
Aktiver		23.356.528	21.947.368

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		13.656.525	10.984.388
Overført overskud eller underskud		8.449.608	7.846.703
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	2.600.000
Egenkapital		23.231.133	21.556.091
Anden gæld		125.395	391.277
Kortfristede gældsforpligtelser		125.395	391.277
Gældsforpligtelser		125.395	391.277
Passiver		23.356.528	21.947.368
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	10.984.388	7.846.703	2.600.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.600.000)
Årets resultat	0	2.672.137	602.905	1.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	13.656.525	8.449.608	1.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				21.556.091
Udbetalt ordinært udbytte				(2.600.000)
Årets resultat				4.275.042
Egenkapital ultimo				23.231.133

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	29.000	104.224
Regulering vedrørende tidligere år	0	(1.161)
	29.000	103.063

	2016 kr.	2015 kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	2.600.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	1.050.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.672.137	(2.799.704)
Overført resultat	602.905	3.873.846
	4.275.042	4.724.142

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdis- papirer og kapital- andele kr.
3. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	657.503	790.000	5.000
Kostpris ultimo	657.503	790.000	5.000
Opskrivninger primo	10.834.849	149.539	0
Afskrivninger på goodwill	(172.001)	0	0
Andel af årets resultat	4.290.606	53.532	0
Udbytte	(1.500.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	13.453.454	203.071	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.110.957	993.071	5.000

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Komplementarselskabet Carbie Ejendomme ApS	Hinnerup	ApS	50,0

Modervirksomhedens noter

4. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets engagement med Danske Bank, er der stillet virksomhedspant maksimeret til 2.500 t.kr. i simple fordringer, varebeholdninger, driftsmidler og immaterielle rettigheder.

Selskabet har afgivet en ulimiteret selvskyldnerkaution for Carbie Omega P/S, CVR-nr.: 34893586. Bankgæld i selskabet udgør 2.298 t.kr. pr. 31.12.2016

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har kautioneret for dattervirksomheden, Nordic Sport Import ApS' gæld til Nykredit. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 1.216 t.kr. pr. 31.12.2016

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

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, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen 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.

Modervirksomheden 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).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspå position og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede

Anvendt regnskabspraksis

brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektivere salget.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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, reguleret for betalt acontoskat.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.