

The Brew Company A/S

Kasmosevej 3
5500 Middelfart
CVR-nr. 31173353

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2017

Dirigent

Navn: Ulrik Skovgaard Rasmussen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	6
Balance pr. 31.12.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2016	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

The Brew Company A/S
Kasmosevej 3
5500 Middelfart

CVR-nr.: 31173353
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Hjemmeside: www.growerscup.com

Bestyrelse

Christian Mariager, formand
Hans-Henrik Horsted Eriksen
Carsten Lerke Nielsen
Ulrik Skovgaard Rasmussen

Direktion

Ulrik Skovgaard Rasmussen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for The Brew Company A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 31.05.2017

Direktion

Ulrik Skovgaard Rasmussen

Bestyrelse

Christian Mariager
formand

Hans-Henrik Horsted Eriksen

Carsten Lerke Nielsen

Ulrik Skovgaard Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i The Brew Company A/S

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for The Brew Company A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. 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 revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors 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.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller

Den uafhængige revisors erklæringer

vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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.

Odense, den 31.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Torben Skov

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at markedsføre, sælge og distribuere Kaffebrygger opfindelsen i ind- og udland, samt at fremstille produktet (www.growerscup.com).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udviser et underskud på 2.533 t.kr. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 13.428 t.kr. og en egenkapital på 4.489 t.kr.

Der knyttes fortsat betydelige forventninger til selskabets langsigtede udviklingspotentiale. Det forventes at selskabet vil kunne levere et positivt EBITDA resultat i 2018 som helhed.

Produktudvikling

Ledelsen har i det forgangne år fortsat investeret i produkt- og konceptudvikling og nåede ultimo 2014 alle mål med hensyn til et markedsklart og brugervenligt produkt. Selskabet har primo 2015 og i 2016 hentet en række internationale priser for det nye og færdige produkt, som nu markedsføres og sælges på udvalgte markeder.

Forventet udvikling

Selskabets ledelse er opmærksom på, at der skal investeres i markedsføring for at kunne øge kendskabsgraden til selskabets produkter.

Begivenheder efter balancedagen

Moderselskabet har efter balancedagen foretaget en kontant kapitalforhøjelse på 1.950 t.kr. for at sikre, at selskabet har adgang til den fornødne likviditet til at finansiere driften. Selskabet har med de nuværende kreditfaciliteter likviditet til at understøtte det lagte budget for 2017.

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		3.621.562	(106)
Personaleomkostninger	2	(4.073.399)	(3.705)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(1.579.781)</u>	<u>(1.577)</u>
Driftsresultat		(2.031.618)	(5.388)
Andre finansielle indtægter	4	25.697	1
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(527.428)</u>	<u>(958)</u>
Resultat før skat		(2.533.349)	(6.345)
Skat af årets resultat	6	<u>0</u>	<u>433</u>
Årets resultat		<u>(2.533.349)</u>	<u>(5.912)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(2.533.349)</u>	<u>(5.912)</u>
		<u>(2.533.349)</u>	<u>(5.912)</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.450.295	1.832
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.450.295	1.832
Produktionsanlæg og maskiner		5.759.222	6.475
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		121.535	156
Indretning af lejede lokaler		97.054	152
Materielle anlægsaktiver	8	5.977.811	6.783
Andre tilgodehavender		176.225	176
Finansielle anlægsaktiver	9	176.225	176
Anlægsaktiver		7.604.331	8.791
Råvarer og hjælpematerialer		3.743.579	3.668
Fremstillede varer og handelsvarer		202.429	513
Varebeholdninger		3.946.008	4.181
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		486.868	2.757
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		383.533	0
Andre tilgodehavender		205.555	306
Tilgodehavende selskabsskat		0	764
Periodeafgrænsningsposter		106.152	91
Tilgodehavender		1.182.108	3.918
Likvide beholdninger		695.784	32
Omsætningsaktiver		5.823.900	8.131
Aktiver		13.428.231	16.922

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10	769.231	769
Reserve for udviklingsomkostninger		13.690	0
Overført overskud eller underskud		<u>3.706.289</u>	<u>6.252</u>
Egenkapital		<u>4.489.210</u>	<u>7.021</u>
Finansielle leasingforpligtelser		<u>0</u>	<u>38</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>38</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		41.492	22
Bankgæld		7.900.520	8.282
Leverandører af varer og tjenesteydelser		577.914	1.036
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		17.107	0
Anden gæld		400.937	489
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.051</u>	<u>34</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.939.021</u>	<u>9.863</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.939.021</u>	<u>9.901</u>
Passiver		<u>13.428.231</u>	<u>16.922</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	769.231	0	6.253.328	7.022.559
Overført til reserver	0	13.690	(13.690)	0
Årets resultat	0	0	(2.533.349)	(2.533.349)
Egenkapital ultimo	769.231	13.690	3.706.289	4.489.210

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Moderselskabet har efter balancedagen foretaget en kapitalforhøjelse på 1.950 t.kr. for at sikre, at ledelsen har adgang til den fornødne likviditet til at finansiere driften. Koncernen har med de nuværende kreditfaciliteter likviditet til at understøtte det lagte budget for 2017.

Moderselskabet Columbus E. ApS har overfor The Brew Company A/S afgivet en støtteerklæring, maksimeret til 1.950 t.kr., om at yde nødvendig økonomisk støtte ved tilførsel af likviditet for, at The Brew Company A/S kan indfri sine forpligtelser i takt med, at de forfalder. Støtteerklæringen er afgivet for perioden 01.01.2017 -31.05.2018.

	2016	2015
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.981.023	3.605
Andre omkostninger til social sikring	92.376	100
	4.073.399	3.705
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	11	

	2016	2015
	kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	394.890	395
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.165.039	1.202
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	19.852	(20)
	1.579.781	1.577

	2016	2015
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	17.133	0
Øvrige finansielle indtægter	8.564	1
	25.697	1

Noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	580
Renteomkostninger i øvrigt	527.428	372
Øvrige finansielle omkostninger	0	6
	527.428	958
	2016	2015
	kr.	t.kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(764)
Ændring af udskudt skat	0	331
	0	(433)
		Færdig-
		gjorte
		udviklings-
		projekter
		kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.947.721
Tilgange		13.690
Kostpris ultimo		3.961.411
Af- og nedskrivninger primo		(2.116.226)
Årets afskrivninger		(394.890)
Af- og nedskrivninger ultimo		(2.511.116)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.450.295

Noter

	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	10.325.572	1.015.095	932.097
Tilgange	264.967	111.597	51.650
Afgange	0	(80.243)	0
Kostpris ultimo	10.590.539	1.046.449	983.747
Af- og nedskrivninger primo	(3.851.350)	(858.936)	(780.027)
Årets afskrivninger	(979.967)	(78.406)	(106.666)
Tilbageførsel ved afgange	0	12.428	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.831.317)	(924.914)	(886.693)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.759.222	121.535	97.054
			Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			176.225
Kostpris ultimo			176.225
Regnskabsmæssig værdi ultimo			176.225
	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
10. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	769.231	1	769.231
	769.231		769.231

11. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Columbus E. ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med denne dato for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for skadesløs betaling op til 10.000.000 kr. har The Brew Company A/S givet Nordea Bank Danmark A/S panteret via skadesløsbrev (virksomhedspant) i alt, hvad selskabet ejer og fremtidig erhverver af aktiver.

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.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelses 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, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Ledelsen har med henvisning til bestemmelserne i årsregnskabsloven undladt at præsentere nettoomsætningen.

Nettoomsætning

Nettoomsætning 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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter 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 virksomheder i koncernen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver 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.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.