
Grauballe Bryghus A/S

Hagemannsvej 6 D, 8600 Silkeborg

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 34 48 81 42

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2017

Thomas Kanstrup
Christensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Grauballe Bryghus A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 31. maj 2017

Direktion

Thomas Kanstrup Christensen

Bestyrelse

Egil Appel Pedersen
formand

Klavs Vestergaard Christensen

Kristian Okkels Birk

Else Okkels Birk

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejerne i Grauballe Bryghus A/S

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Grauballe Bryghus A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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 den udførte udvidede gennemgang er det 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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Usikkerheden henføres til selskabets generelle finansielle stilling, herunder at rammer og vilkår for finansieringstilsagn for det kommende år ikke er afklaret. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvori ledelsen redegør for disse usikkerheder. Det er ledelsens vurdering, at den nødvendige likviditet vil være til rådighed for at kunne fortsætte driften i 2017, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Herning, den 31. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henning Jager Neldeberg

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Grauballe Bryghus A/S Hagemannsvej 6 D 8600 Silkeborg CVR-nr.: 34 48 81 42 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. maj 2012 Regnskabsår: 5. regnskabsår Hjemstedskommune: Silkeborg
Bestyrelse	Eigil Appel Pedersen, formand Klavs Vestergaard Christensen Kristian Okkels Birk Else Okkels Birk
Direktion	Thomas Kanstrup Christensen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
Pengeinstitut	Nykredit Østergade 11 8600 Silkeborg

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Bruttotab		-449.529	621.722
Personaleomkostninger	3	-1.948.822	-1.285.792
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	<u>-431.596</u>	<u>-342.239</u>
Resultat før finansielle poster		-2.829.947	-1.006.309
Finansielle indtægter		0	230
Finansielle omkostninger	5	<u>-272.384</u>	<u>-234.498</u>
Resultat før skat		-3.102.331	-1.240.577
Skat af årets resultat	6	<u>0</u>	<u>-336.000</u>
Årets resultat		<u>-3.102.331</u>	<u>-1.576.577</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>-3.102.331</u>	<u>-1.576.577</u>
		<u>-3.102.331</u>	<u>-1.576.577</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		13.335	19.049
Immaterielle anlægsaktiver	7	13.335	19.049
Produktionsanlæg og maskiner		4.752.739	3.836.651
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		63.728	75.288
Indretning af lejede lokaler		73.020	108.470
Materielle anlægsaktiver	8	4.889.487	4.020.409
Andre tilgodehavender		154.090	153.019
Finansielle anlægsaktiver		154.090	153.019
Anlægsaktiver		5.056.912	4.192.477
Varebeholdninger	9	427.341	586.346
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		227.221	452.133
Andre tilgodehavender		358.474	80.222
Udskudt skatteaktiv	11	0	0
Periodeafgrænsningsposter		32.216	34.367
Tilgodehavender		617.911	566.722
Likvide beholdninger		8.000	0
Omsætningsaktiver		1.053.252	1.153.068
Aktiver		6.110.164	5.345.545

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		935.972	834.800
Overført resultat		-3.369.293	-712.119
Egenkapital	10	-2.433.321	122.681
Ansvarlig lånekapital		159.262	153.375
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		2.110.562	1.186.375
Leasingforpligtelser		544.592	686.411
Langfristede gældsforpligtelser	12	2.814.416	2.026.161
Kreditinstitutter		3.647.848	2.046.349
Leasingforpligtelser	12	393.589	239.559
Leverandører af varer og tjenesteydelser		914.665	503.058
Gæld til associerede virksomheder		120.690	190.164
Anden gæld		652.277	217.573
Kortfristede gældsforpligtelser		5.729.069	3.196.703
Gældsforpligtelser		8.543.485	5.222.864
Passiver		6.110.164	5.345.545
Going concern	1		
Væsentligste aktiviteter	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Som det fremgår af regnskabet er selskabets egenkapital pr. 31. december 2016 negativ med DKK 2.433.321 som følge af indeværende års og tidligere års underskud. Underskuddene relaterer sig i væsentligt omfang til flytning af selskabets brygværk og tappeanlæg, betydelige indkøringsomkostninger samt kvalitetsproblemer mv.

Selskabet har ultimo året udskiftet ledelsen og i forlængelse heraf er der iværksat en række tiltag med henblik på at forbedre indtjeningen.

Der er i året foretaget en styrkelse af selskabets kapitalforhold ved kapitaltilførsel af DKK 546.329 og efter regnskabsudløb med yderligere DKK 856.652.

Selskabet er finansieret ved dels kassekreditfinansiering hos pengeinstitut samt dels lån fra selskabets ejerkræds. Rammer og vilkår er ikke endeligt fastsat for det kommende år.

Det er ledelsens vurdering, at såvel pengeinstitut som selskabets ejerkræds i fornødent omfang vil understøtte selskabets kapitalbehov for det kommende år, hvorfor selskabets ledelse i overensstemmelse hermed aflægger årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Ovenstående forhold indikerer dog også, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften.

2 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet at drive bryggeri.

3 Personaleomkostninger

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Lønninger	1.914.613	1.264.813
Andre omkostninger til social sikring	<u>34.209</u>	<u>20.979</u>
	<u>1.948.822</u>	<u>1.285.792</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>5</u>	<u>3</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.714	5.714
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	425.882	336.525
	431.596	342.239
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger associerede virksomheder	7.337	7.125
Andre finansielle omkostninger	265.047	227.373
	272.384	234.498
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	336.000
	0	336.000
7 Immaterielle anlægsaktiver		Goodwill DKK
Kostpris 1. januar		40.000
Kostpris 31. december		40.000
Ned- og afskrivninger 1. januar		20.951
Årets afskrivninger		5.714
Ned- og afskrivninger 31. december		26.665
Regnskabsmæssig værdi 31. december		13.335
Afskrives over		7 år

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. januar	4.355.387	125.480	177.251
Tilgang i årets løb	1.294.950	0	0
Kostpris 31. december	<u>5.650.337</u>	<u>125.480</u>	<u>177.251</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	518.726	50.192	68.781
Årets afskrivninger	378.872	11.560	35.450
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>897.598</u>	<u>61.752</u>	<u>104.231</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>4.752.739</u>	<u>63.728</u>	<u>73.020</u>
Afskrives over	<u>5 - 15 år</u>	<u>5 år</u>	<u>5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>2.256.063</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

9 Varebeholdninger

	2016 DKK	2015 DKK
Råvarer og hjælpematerialer	94.112	238.795
Færdigvarer og handelsvarer	<u>333.229</u>	<u>347.551</u>
	<u>427.341</u>	<u>586.346</u>

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	834.800	-712.119	122.681
Kontant kapitalforhøjelse	101.172	445.157	546.329
Årets resultat	0	-3.102.331	-3.102.331
Egenkapital 31. december	935.972	-3.369.293	-2.433.321

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital 1. januar	834.800	624.800	560.000	80.000	80.000
Kapitalforhøjelse	101.172	210.000	64.800	480.000	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 31. december	935.972	834.800	624.800	560.000	80.000

11 Hensættelse til udskudt skat

	2016 DKK	2015 DKK
Immaterielle anlægsaktiver	-2.000	-1.000
Materielle anlægsaktiver	127.000	142.000
Varebeholdninger	7.000	8.000
Låneomkostninger	-8.000	-8.000
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-1.412.000	-749.000
Overført til udskudt skatteaktiv	1.288.000	608.000
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	1.271.000	-608.000
Nedskrivning til vurderet værdi	-1.271.000	608.000
Regnskabsmæssig værdi	0	0

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	2015 DKK
Ansvarlig lånekapital		
Mellem 1 og 5 år	159.262	153.375
Langfristet del	159.262	153.375
Inden for 1 år	0	0
	159.262	153.375
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		
Mellem 1 og 5 år	2.110.562	1.186.375
Langfristet del	2.110.562	1.186.375
Inden for 1 år	0	0
	2.110.562	1.186.375
Leasingforpligtelser		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	544.592	686.411
Langfristet del	544.592	686.411
Inden for 1 år	393.589	239.559
	938.181	925.970

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitut:

Skadeløsbrev med virksomhedspant på TDKK 2.000. Pantet omfatter simple fordringer, lager, driftsmateriel og inventar, drivmidler og andre hjælpesoffer samt goodwill med en regnskabsmæssig værdi på:	3.374.341	3.909.947
---	-----------	-----------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitut er afgivet pant i:

Selskabets pengeinstitut har på vegne af selskabet afgivet betalingsgaranti til dækning af indgået operationel leasingaftale	250.000	250.000
--	---------	---------

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Grauballe Bryghus A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter, regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter, regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	5 - 15 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

Noter, regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort 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.

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.

Noter, regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.