

Bjergsø Holding ApS

Vesterbrogade 20, 1. th., 1620 København V
CVR-nr. 34 69 63 49

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.04.16

Mikkel Borg Bjergsø
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 16
Noter	17 - 20

Selskabet

Bjergsø Holding ApS
Vesterbrogade 20, 1. th.
1620 København V

Hjemsted: København V
CVR-nr.: 34 69 63 49
Stiftet: 21. august 2012
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Mikkel Borg Bjergsø

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Craft Beer Bar Holding ApS, København
Mikkeller ApS, København
Viktoriagade Smørrebrød ApS, København
Gypsy ApS, København
Stellapolly Craft Beer ApS, København

Associerede virksomheder

To Øl ApS, København
MAD Beer ApS, København
TMM Vendersgade ApS, København
Brus ApS, København

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Bjergsø Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. april 2016

Direktionen

Mikkel Borg Bjergsø

Til kapitalejeren i Bjergsø Holding ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Bjergsø Holding ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet 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 for 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 28. april 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Leif Breum

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 18.458.401 mod DKK 11.052.318 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 52.796.439.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttotab	-823.160	-47.245
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.714.434	10.240.015
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.517.894	852.641
1 Andre finansielle indtægter	0	87.568
2 Andre finansielle omkostninger	-160	-92.236
Resultat før skat	18.409.008	11.040.743
3 Skat af årets resultat	49.393	11.575
Årets resultat	18.458.401	11.052.318

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.160.328	9.892.656
Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.600	99.800
Overført resultat	11.196.473	1.059.862
I alt	18.458.401	11.052.318

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	38.625.636	32.938.202
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.002.840	1.472.446
Finansielle anlægsaktiver i alt		41.628.476	34.410.648
Anlægsaktiver i alt		41.628.476	34.410.648
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	18.000.874	6.397.251
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	98.000	60.175
	Tilgodehavende selskabsskat	412.817	479.575
	Andre tilgodehavender	40.000	40.000
	Periodeafgrænsningsposter	8.442	8.442
6	Tilgodehavender i alt	18.560.133	6.985.443
Likvide beholdninger		4.525	101.148
Omsætningsaktiver i alt		18.564.658	7.086.591
Aktiver i alt		60.193.134	41.497.239

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	24.092.782	16.932.454
	Overført resultat	28.522.057	17.325.584
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.600	99.800
7	Egenkapital i alt	52.796.439	34.437.838
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.177.645	7.044.401
	Anden gæld	219.050	15.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.396.695	7.059.401
	Gældsforpligtelser i alt	7.396.695	7.059.401
	Passiver i alt	60.193.134	41.497.239

8 Eventualforpligtelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Selskabet har for regnskabsåret 2015 førtidsimplementeret følgende regler i årsregnskabsloven:

- Nye størrelsesgrænser og beregningsmetoder

Konsekvenserne af den ændrede regnskabspraksis er beskrevet yderligere under afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

- Kapitalandee i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. Tidligere blev kapitalandee indregnet og målt til kostpris. Ændringen indebærer en positiv påvirkning af resultat før skat på 7.161 t.DKK og af årets resultat på t.DKK 7.161. Egenkapitalen pr. 31.12.15 forøges med t.DKK 24.093.

Den akkumulerede effekt af praksisændringerne ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte på egenkapitalen primo indeværende regnskabsår. Skatteeffekten af ændringen er ligeledes indregnet direkte på egenkapitalen.

Den samlede virkning af den indregnede effekt som følge af praksisændringer udgør en forøgelse/formindskes af årets resultat før skat med t.DKK 7.161. Årets skat af praksisændringen udgør t.DKK 0, hvorefter årets resultat efter skat forøges med t.DKK 7.161. Balancesummen forøges med t.DKK 24.093, og egenkapitalen pr. 31.12.15 forøges med t.DKK 24.093.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2015	2014
	DKK	DKK

1. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	87.241
Øvrige finansielle indtægter	0	327
I alt	0	87.568

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	87.241
Øvrige finansielle omkostninger	23	4.995
Valutakurstab	137	0
I alt	160	92.236

3. Skatter

Årets aktuelle skat	-54.328	-11.575
Regulering af tidligere års skat	4.935	0
I alt	-49.393	-11.575

31.12.15	31.12.14
DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	17.341.194	17.296.194
Tilgang i året	45.000	45.000
Kostpris pr. 31.12.15	17.386.194	17.341.194
Opskrivninger pr. 31.12.14	15.597.008	0
Regulering som følge af ændring i regnskabspraksis	0	6.356.993
Årets resultat	17.714.434	10.240.015
Udbytte	-12.072.000	-1.000.000
Opskrivninger pr. 31.12.15	21.239.442	15.597.008
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	38.625.636	32.938.202

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Craft Beer Bar Holding ApS, København	100%
Mikkeller ApS, København	100%
Viktoriagade Smørrebrød ApS, København	70%
Gypsy ApS, København	60%
Stellapolly Craft Beer ApS, København	90%

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	137.000	137.000
Tilgang i året	12.500	0
Kostpris pr. 31.12.15	149.500	137.000
Opskrivninger pr. 31.12.14	1.335.446	0
Regulering som følge af ændring i regnskabspraksis	0	682.805
Årets resultat	1.517.894	852.641
Udbytte	0	-200.000
Opskrivninger pr. 31.12.15	2.853.340	1.335.446
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	3.002.840	1.472.446

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
To Øl ApS, København	33%
MAD Beer ApS, København	50%
TMM Vendersgade ApS, København	33%
Brus ApS, København	25%

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

6. Tilgodehavender

Tilgodehavender til forfald senere end 1 år	7.981.000	0
---	-----------	---

7. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>				
Saldo pr. 31.12.13	80.000	0	16.265.722	1.000.000
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	7.039.798	0	0
Saldo pr. 01.01.14	80.000	7.039.798	16.265.722	1.000.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	9.892.656	1.059.862	99.800
Saldo pr. 31.12.14	80.000	16.932.454	17.325.584	99.800

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	80.000	16.932.454	17.325.584	99.800
Betalt udbytte	0	0	0	-99.800
Forslag til resultatdisponering	0	7.160.328	11.196.473	101.600
Saldo pr. 31.12.15	80.000	24.092.782	28.522.057	101.600

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 5.743 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.