

**CULT A/S**  
Lægårdsvej 24  
8520 Lystrup  
CVR-nr. 38669575

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Henrik Næsted Overgaard

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Pengestrømsopgørelse for 2016	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	19

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

CULT A/S  
Lægårdsvej 24  
8520 Lystrup

CVR-nr.: 38669575  
Hjemsted: Aarhus  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: +4570207371  
Hjemmeside: [www.cult.com](http://www.cult.com)  
E-mail: [mail@cult.com](mailto:mail@cult.com)

### Bestyrelse

Brian Sørensen, formand  
Claus Slot Krøyer  
Carsten Stokholm Mikkelsen

### Direktion

Henrik Næsted Overgaard, direktør

### Bank

Nordea

### Advokat

Bech-Bruun

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Værkmestergade 2  
8000 Aarhus

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for CULT 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 og pengestrømme 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.

Lystrup, den 29.05.2017

### Direktion

Henrik Næsted Overgaard  
direktør

### Bestyrelse

Brian Sørensen  
formand

Claus Slot Krøyer

Carsten Stokholm Mikkelsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i CULT A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for CULT A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 29.05.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Morten Gade Steinmetz

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	30.814	24.348	22.825	29.630	23.662
Driftsresultat	7.391	1.097	2.006	8.613	7.602
Resultat af finansielle poster	587	63	311	282	308
Årets resultat	6.245	874	1.524	6.613	5.924
Samlede aktiver	92.707	89.401	98.115	88.139	57.737
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.348	1.622	1.628	1.899	1.676
Egenkapital	68.242	61.997	50.621	50.059	43.446
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	9,6	1,6	3,0	14,1	13,6
Soliditetsgrad (%)	73,6	69,3	51,6	56,8	75,2

5 års hoved- og nøgletal er korrigeret som følge af den væsentlige fejl i tidligere år beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af læskedrikke.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 6.245 mod 874 sidste år. Selskabets ledelse forventede i årsrapporten for 2015 et resultat på niveauet 5-6 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Resultatet afspejler de tiltage som er gjort i forhold til den nye strategi, som følger sin plan mod 2020.

Selskabet Cult A/S, cvr. nr. 2107285, har med virkning pr. 01.01.2016 ophørsspaltet selskabet i to nye selskaber, ved en skattefri ophørsspaltning. Ophørsspaltningen har ingen effekt på årets regnskab, og sammenligningstal mv. er uændret som følge af ophørsspaltningen.

Som følge af ovenstående har Cult A/S skiftet CVR-nr. til 38669575.

### Korrektion af væsentlig fejl tidligere år

Selskabet har tidligere år tillagt omkostninger til kostprisen på varelageret, som ikke opfylder betingelserne herfor. Omkostninger kan karakteriseres som lagerleje, udgående fragt og omkostninger som ej er opkrævet ved tilgang af varen på lageret.

Nedenfor er oplistet væsentlige forhold vedrørende årets regnskabsaflæggelse, som er tilpasset i sammenligningstallene for 2015 og tidligere år:

- Tillæg af ukurakte omkostninger til kostprisen på varelageret

Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens § 54 tilpasset sammenligningstallene i dette års årsregnskab til de korrekte værdier, således indregning og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

Effekten af den væsentlige fejl indregnes direkte på egenkapitalen pr. 01.01.2015, og sammenligningstal for regnskabsåret 2015 er tilpasset. Den væsentlige fejl har således ingen indvirkning på resultatopgørelsen for regnskabsåret 2016.

På grund af de væsentlige fejl i tidligere år, er sammenligningstallene tilpasset. Korrektionen til tidligere år har ingen påvirkning på årets resultat før skat og ligeledes ingen påvirkning på årets skat. Selskabets samlede aktiver tilpasses positivt med 1.271 t.kr., passiver tilpasses positivt med 1.271 t.kr. og egenkapital er tilpasset positivt med 991 t.kr.

Herudover er 5 års hoved- og nøgletal tilpasset som følge af ovenstående.

### Forventet udvikling

I 2017 forventes årets resultat at blive forbedret i forhold til 2016.

## Ledelsesberetning

### **Begivenheder efter balancedagen**

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>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>30.814</b>	<b>24.348</b>
Personaleomkostninger	1	(22.090)	(21.798)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.333)</u>	<u>(1.453)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>7.391</b>	<b>1.097</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	106
Andre finansielle indtægter	3	920	404
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(333)</u>	<u>(447)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.978</b>	<b>1.160</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(1.733)</u>	<u>(286)</u>
<b>Årets resultat</b>	6	<u><b>6.245</b></u>	<u><b>874</b></u>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.597	2.981
Indretning af lejede lokaler		0	188
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>2.597</b>	<b>3.169</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	8	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.597</b>	<b>3.169</b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.919	1.096
Fremstillede varer og handelsvarer		14.641	7.721
<b>Varebeholdninger</b>		<b>17.560</b>	<b>8.817</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.189	24.853
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		44.237	46.570
Udskudt skat	9	97	28
Andre tilgodehavender		667	1.385
<b>Tilgodehavender</b>		<b>68.190</b>	<b>72.836</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.360</b>	<b>4.579</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>90.110</b>	<b>86.232</b>
<b>Aktiver</b>		<b>92.707</b>	<b>89.401</b>

## Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	10, 11	525	525
Overført overskud eller underskud		47.717	61.472
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>20.000</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>68.242</u></b>	<b><u>61.997</u></b>
Bankgæld		1.814	4.134
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.793	10.191
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.372
Skyldig selskabsskat		1.522	9
Anden gæld		<u>9.336</u>	<u>8.698</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>24.465</u></b>	<b><u>27.404</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>24.465</u></b>	<b><u>27.404</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>92.707</u></b>	<b><u>89.401</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Koncernforhold	17		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	525	62.463	0	62.988
Rettelse af væsentlige fejl	0	(991)	0	(991)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>525</b>	<b>61.472</b>	<b>0</b>	<b>61.997</b>
Årets resultat	0	(13.755)	20.000	6.245
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>525</b>	<b>47.717</b>	<b>20.000</b>	<b>68.242</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2016

	<b>Note</b>	<b>2016 t.kr.</b>	<b>2015 t.kr.</b>
Driftsresultat		7.391	1.097
Af- og nedskrivninger		1.333	1.453
Ændringer i arbejdskapital	12	(4.125)	37.947
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>4.599</b>	<b>40.497</b>
Modtagne finansielle indtægter		920	404
Betalte finansielle omkostninger		(333)	(447)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(285)	(281)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>4.901</b>	<b>40.173</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.348)	(1.622)
Salg af materielle anlægsaktiver		587	332
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	68
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(761)</b>	<b>(1.222)</b>
Ændring i tilgodehavende hos koncernselskaber		2.334	(17.333)
Ændring i gæld hos koncernselskaber		(4.372)	(33.414)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.038)</b>	<b>(50.747)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.102</b>	<b>(11.796)</b>
Likvider primo		444	12.240
<b>Likvider ultimo</b>		<b>2.546</b>	<b>444</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.360	4.579
Kortfristet gæld til banker		(1.814)	(4.135)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>2.546</b>	<b>444</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	18.153	18.211
Pensioner	2.656	2.266
Andre omkostninger til social sikring	301	388
Andre personaleomkostninger	980	933
	<b>22.090</b>	<b>21.798</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>40</b>	<b>47</b>
	<b>Ledelses-</b>	<b>Ledelses-</b>
	<b>vederlag</b>	<b>vederlag</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	2.964	2.204
	<b>2.964</b>	<b>2.204</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.632	1.501
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(299)	(48)
	<b>1.333</b>	<b>1.453</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	744	400
Valutakursreguleringer	2	4
Øvrige finansielle indtægter	174	0
	<b>920</b>	<b>404</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	5	124
Renteomkostninger i øvrigt	278	79
Valutakursreguleringer	38	219
Øvrige finansielle omkostninger	12	25
	<b>333</b>	<b>447</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.802	288
Ændring af udskudt skat	(69)	(2)
	<b>1.733</b>	<b>286</b>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	20.000	0
Overført resultat	(13.755)	874
	<b>6.245</b>	<b>874</b>
	<b>Andre</b>	<b>Indretning</b>
	<b>anlæg,</b>	<b>af lejede</b>
	<b>drifts-</b>	<b>lokaler</b>
	<b>materiel og</b>	<b>lokaler</b>
	<b>inventar</b>	<b>lokaler</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	5.860	925
Tilgange	1.348	0
Afgange	(314)	(925)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.894</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.879)	(737)
Årets afskrivninger	(1.444)	(188)
Tilbageførsel ved afgang	26	925
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.297)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.597</b>	<b>0</b>

## Noter

	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	116
Afgange	(116)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	(116)
Tilbageførsel ved afgang	116
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

### 9. Udskudt skat

Det udskudte skatteaktiv er reguleret fra 28 t.kr. primo til 97 t.kr. ultimo 2016. Reguleringen stemmer til den via driften førte regulering.

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi t.kr.</b>	<b>Nominel værdi t.kr.</b>
<b>10. Virksomhedskapital</b>			
A-aktier	2.515	200	503
B-aktier	110	200	22
	<b>2.625</b>		<b>525</b>

Der er i 2015 foretaget en kapitalforhøjelse på 3 t.kr. fra 522 t.kr. til 525 t.kr. Ingen øvrige bevægelser i virksomhedskapitalen de seneste 5 år.

	<b>Antal</b>	<b>Nominel værdi t.kr.</b>	<b>Andel af virksomheds- - kapital %</b>
<b>11. Egne kapitalandele</b>			
Beholdning af egne aktier:			
Aktieklasser B	110	22.000	4,2
	<b>110</b>	<b>22.000</b>	<b>4,2</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>12. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(8.741)	11.075
Ændring i tilgodehavender	2.383	27.120
Ændring i leverandørgæld mv.	2.238	(356)
Andre ændringer	(5)	108
	<b>(4.125)</b>	<b>37.947</b>

### 13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser udgør 17.045 t.kr. (2015: 15.647 t.kr.).

Ikke-indregnede lejeforpligtelser omfatter huslejeoplygtelser overfor søsterselskabet Cult Real Estate ApS med en resterende kontraktperiode på 81 måneder. Forpligtelse udgør 16.079 t.kr. (2015: 14.062).

Ikke-indregnede leasingforpligtelser omfatter forpligtelser vedrørende operationelle leasingkontrakter på biler, inventar og it-udstyr på i alt 966 t.kr. (2015: 1.585 t.kr.).

### 14. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med B Invest ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med banker er der stillet virksomhedspant på nom. 25.000 t.kr. i selskabets simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser og varelager. Den regnskabsmæssige værdi udgør pr. 31.12.2016 40.748 t.kr.

Herudover har selskabet stillet øvrige betalingsgarantier for i alt 582 t.kr. overfor enkelte kreditorer.

## Noter

### **Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder i øvrigt**

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Sydbank A/S mellemværende med koncernselskaberne Cult World ApS og Cult Real Estate ApS. Mellemværende i disse selskaber udgør 468 pr. 31.12.2016.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Nordea A/S mellemværende med koncernselskaberne B Invest ApS og Cult Real Estate ApS. Selvskyldnerkautionen er maksimeret til 2.000 t.kr. Mellemværende i disse selskaber udgør 1.348 t.kr. pr. 31.12.2016.

### **16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

- Bev.Con ApS, Lægårdsvej 24, Lystrup (Aarhus). Besidder bestemmende indflydelse som følge af at de besidder majoriteten af stemmerettighederne.
- B Invest ApS, Lægårdsvej 24, Lystrup (Aarhus). Besidder bestemmende indflydelse som følge af at de besidder majoriteten af stemmerettighederne i BEV.Con ApS.
- Brian Sørensen, Strandhusvej 55, Egå (Aarhus). Besidder bestemmende indflydelse som følge af at han besidder majoriteten af stemmerettighederne B Invest ApS.

### **17. Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

- B Invest ApS, Aarhus

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer og følger af de under afsnittet, væsentlige fejl i tidligere år, beskrevet forhold.

Selskabet Cult A/S, cvr. nr. 2107285, har med virkning pr. 01.01.2016 ophørsspaltet selskabet i to nye selskaber, ved en skattefri ophørsspaltning. Ophørsspaltningen har ingen effekt på årets regnskab, og sammenligningstal mv. er uændret som følge af ophørsspaltningen.

### Væsentlige fejl i tidligere år

Selskabet har tidligere år tillagt omkostninger til kostprisen på varelageret, som ikke opfylder betingelserne herfor. Omkostninger kan karakteriseres som lagerleje, udgående fragt og omkostninger som ej er opkrævet ved tilgang af varen på lageret.

Nedenfor er oplistet væsentlige forhold vedrørende årets regnskabsaflæggelse, som er tilpasset i sammenligningstallene for 2015 og tidligere år:

- Tillæg af ukurakte omkostninger til kostprisen på varelageret

Ledelsen har i henhold til Årsregnskabslovens § 54 tilpasset sammenligningstallene i dette års årsregnskab til de korrekte værdier, således indregning og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

Effekten af den væsentlige fejl indregnes direkte på egenkapitalen pr. 01.01.2015, og sammenligningstal for regnskabsåret 2015 er tilpasset. Den væsentlige fejl har således ingen indvirkning på resultatopgørelsen for regnskabsåret 2016.

På grund af de væsentlige fejl i tidligere år, er sammenligningstallene tilpasset. Korrektionen til tidligere år har ingen påvirkning på årets resultat før skat og ligeledes ingen påvirkning på årets skat. Selskabets samlede aktiver tilpasses positivt med 1.271 t.kr., passiver tilpasses positivt med 1.271 t.kr. og egenkapital er tilpasset positivt med 991 t.kr.

Herudover er 5 års hoved- og nøgletal tilpasset som følge af ovenstående.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, 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 ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### 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

## Anvendt regnskabspraksis

gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

### 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

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### 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.

Selskabet er sambeskattet med dets modervirksomhed og dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

## Anvendt regnskabspraksis

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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

### Varebeholdninger

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

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

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 effektuere salget.

### Tilgodehavender

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

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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.

### Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

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

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 aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

## Anvendt regnskabspraksis

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