

Niwenco Holding ApS

Øverødvej 42A

2840 Holte

CVR-nr. 13164436

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.05.2017

Dirigent

Navn: Niels Wendelboe Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Niwenco Holding ApS
Øverødvej 42A
2840 Holte

CVR-nr.: 13164436
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Niels Wendelboe Jensen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 09.05.2017

Direktion

Niels Wendelboe Jensen
administrerende direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Niwenco Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Niwenco Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 09.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Keld Juel Danielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.	<u>2012</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	20.135	19.201	19.876	18.673	15.224
Driftsresultat	3.424	2.605	3.753	4.898	(766)
Resultat af finansielle poster	(264)	(111)	(329)	(1.373)	(586)
Årets resultat	2.625	1.907	2.898	3.112	(1.170)
Samlede aktiver	105.032	104.858	83.969	84.087	82.589
Investeringer i materielle anlægsaktiver	29	36	296	318	342
Egenkapital ekskl. minoriteter	57.902	55.788	38.139	34.742	31.438
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	4,6	4,1	8,0	9,4	(3,6)
Soliditetsgrad (%)	55,1	53,2	45,4	41,3	38,1

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

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

Beregningsformel

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

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletal udtrykker

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

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består af engrossalg af vin og spiritus.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 2.625 t.kr. mod et overskud i 2015 på 1.907 t.kr., hvilket er vurderet som tilfredsstillende.

Udviklingen i årets resultat skyldes primært en positiv udvikling i selskabets datterselskaber. Der har igenem 2016 været en positiv udvikling heri, og det er ledelsens forventning at denne vil fortsætte i 2017.

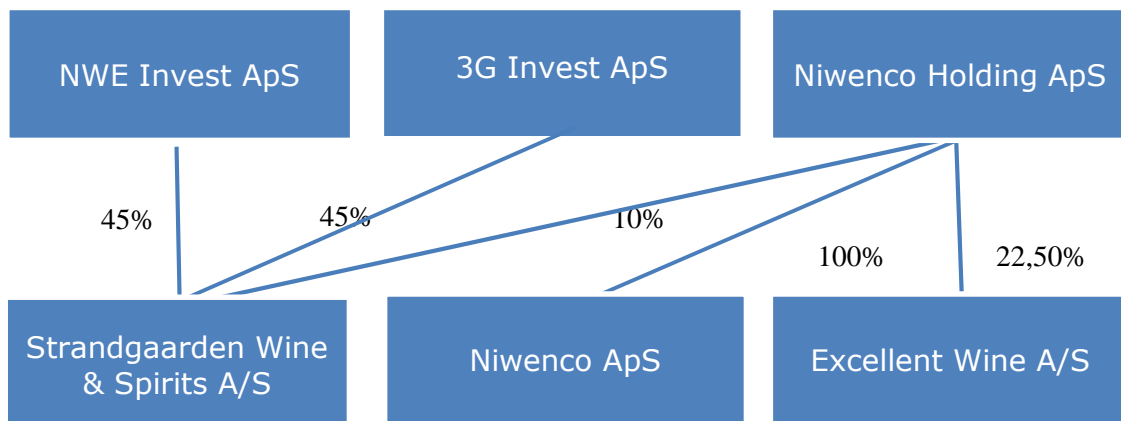
Forventet udvikling

Baseret på ovenstående er forventningerne til 2017 positive, og der forventes et bedre resultat i 2017.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernoversigt



Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		20.135.475	19.201
Personaleomkostninger	1	(15.073.954)	(14.968)
Af- og nedskrivninger	2	(1.637.926)	(1.628)
Driftsresultat		3.423.595	2.605
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		496.832	607
Andre finansielle indtægter	3	714.482	1.109
Andre finansielle omkostninger	4	(1.474.868)	(1.827)
Resultat før skat		3.160.041	2.494
Skat af årets resultat	5	(534.858)	(587)
Årets resultat	6	2.625.183	1.907

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		494.178	434
Erhvervede varemærker		11.506.703	12.409
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	12.000.881	12.843
Grunde og bygninger		24.066.922	24.485
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		289.532	541
Materielle anlægsaktiver	8	24.356.454	25.026
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.162.500	4.163
Andre tilgodehavender		15.051.668	14.757
Finansielle anlægsaktiver	9	19.214.168	18.920
Anlægsaktiver		55.571.503	56.789
Fremstillede varer og handelsvarer		15.925.131	13.699
Varebeholdninger		15.925.131	13.699
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.322.486	16.721
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		496.832	380
Andre tilgodehavender		620.766	607
Periodeafgrænsningsposter		148.476	188
Tilgodehavender		17.588.560	17.896
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.309.571	11.783
Værdipapirer og kapitalandele		11.309.571	11.783
Likvide beholdninger		4.636.959	4.691
Omsætningsaktiver		49.460.221	48.069
Aktiver		105.031.724	104.858

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200
Overført overskud eller underskud		40.366.826	40.104
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.141.200	250
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		41.708.026	40.554
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		16.194.356	15.234
Egenkapital		57.902.382	55.788
Udskudt skat		811.602	354
Hensatte forpligtelser		811.602	354
Gæld til realkreditinstitutter		11.734.095	12.346
Bankgæld		4.926.500	5.513
Langfristede gældsforpligtelser	11	16.660.595	17.859
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.036.159	992
Bankgæld		9.486.259	10.980
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.490.838	11.856
Skyldig selskabsskat		3.842	0
Anden gæld		6.640.047	7.029
Kortfristede gældsforpligtelser		29.657.145	30.857
Gældsforpligtelser		46.317.740	48.716
Passiver		105.031.724	104.858
Associerede virksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	200.000	40.104.144	250.000	15.234.360
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(250.000)	0
Værdireguleringer	0	(335.006)	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	73.701	0	0
Årets resultat	0	523.987	1.141.200	959.996
Egenkapital ultimo	200.000	40.366.826	1.141.200	16.194.356
				I alt kr.
Egenkapital primo				55.788.504
Udbetalt ordinært udbytte				(250.000)
Værdireguleringer				(335.006)
Skat af egenkapitalbevægelser				73.701
Årets resultat				2.625.183
Egenkapital ultimo				57.902.382

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		3.423.595	2.604
Af- og nedskrivninger		1.637.926	1.629
Ændringer i arbejdskapital	12	(1.623.103)	(1.810)
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.438.418	2.423
Modtagne finansielle indtægter		407.818	1.110
Betalte finansielle omkostninger		(1.256.163)	(1.828)
Pengestrømme vedrørende drift		2.590.073	1.705
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(277.172)	(434)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(29.346)	(36)
Salg af materielle anlægsaktiver		180.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(126.518)	(470)
Afdrag på lån mv.		(1.153.482)	(1.104)
Udbetalt udbytte		(250.000)	(100)
Modtaget udbytte		379.627	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.023.855)	(1.204)
Ændring i likvider		1.439.700	31
Likvider primo		(6.289.000)	(6.320)
Likvider ultimo		(4.849.300)	(6.289)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.636.959	4.691
Kortfristet gæld til banker		(9.486.259)	(10.980)
Likvider ultimo		(4.849.300)	(6.289)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	13.304.154	13.193
Pensioner	729.378	695
Andre omkostninger til social sikring	163.344	166
Andre personaleomkostninger	877.078	914
	15.073.954	14.968
Antal ansatte pr. balancedagen	24	24
	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.119.579	902
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	540.052	726
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(21.705)	0
	1.637.926	1.628
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	371.688	78
Valutakursreguleringer	134.068	0
Dagsværdireguleringer	0	757
Øvrige finansielle indtægter	208.726	274
	714.482	1.109
	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.240.107	1.598
Valutakursreguleringer	0	159
Dagsværdireguleringer	218.705	0
Øvrige finansielle omkostninger	16.056	70
	1.474.868	1.827

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.842	0
Ændring af udskudt skat	531.016	487
Effekt af ændrede skattesatser	0	100
	534.858	587

	2016 kr.	2015 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.141.200	250
Overført resultat	523.987	1.856
Minoritetsinteressers andel af resultatet	959.996	(199)
	2.625.183	1.907

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Erhvervede varemærker kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	634.099	18.024.732	1.100.000
Tilgange	277.172	0	0
Kostpris ultimo	911.271	18.024.732	1.100.000
Af- og nedskrivninger primo	(200.000)	(5.615.543)	(1.100.000)
Årets afskrivninger	(217.093)	(902.486)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(417.093)	(6.518.029)	(1.100.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	494.178	11.506.703	0

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	27.713.351	2.592.714
Tilgange	0	29.346
Afgange	0	(318.000)
Kostpris ultimo	27.713.351	2.304.060
Af- og nedskrivninger primo	(3.228.382)	(2.052.228)
Årets afskrivninger	(418.047)	(122.005)
Tilbageførsel ved afgange	0	159.705
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.646.429)	(2.014.528)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.066.922	289.532
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.200.000	14.756.538
Tilgange	0	295.130
Kostpris ultimo	3.200.000	15.051.668
Opskrivninger primo	962.500	0
Andel af årets resultat	496.832	0
Udbytte	(496.832)	0
Opskrivninger ultimo	962.500	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.162.500	15.051.668

I andre tilgodehavender indgår forlods udbytteret med 15.051.668 kr. vedrørende salg af kapitalandele. Tilgodehavende forrentes med 2% og nedskrives med de modtagne udbytter.

	Hjemsted	Ejer- andel %
10. Associerede virksomheder		
Excellent Wine A/S	Herning	22,5

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	586.159	542	11.734.095	9.389.459
Bankgæld	450.000	450	4.926.500	3.126.500
	1.036.159	992	16.660.595	12.515.959

	2016 kr.	2015 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.226.049)	(1.363)
Ændring i tilgodehavender	425.108	(2.264)
Ændring i leverandørgæld mv.	177.838	1.817
	(1.623.103)	(1.810)

	2016 kr.	2015 t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	534.641	518

	2016 kr.	2015 t.kr.
14. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	200.000	200
Eventualforpligtelser i alt	200.000	200

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 5.000 t.kr. i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 24.066.922 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet virksomhedspant med 10 mio. kr. Pantet omfatter simple fordringer, varelager og driftsmateriel.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
16. Dattervirk- somheder					
Strandgaarden Wine & Spirits A/S	Helsingør	A/S	10,0	17.993.727	1.066.662
Niwenco ApS	Helsingør	ApS	100,0	4.810.262	752.937

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttotab		(60.625)	(213)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		859.603	843
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		496.832	607
Andre finansielle indtægter	1	618.041	1.095
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(244.822)</u>	<u>(25)</u>
Resultat før skat		1.669.029	2.307
Skat af årets resultat	3	<u>(3.842)</u>	<u>(201)</u>
Årets resultat	4	1.665.187	2.106

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.609.641	6.012
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.162.500	4.163
Andre tilgodehavender		15.051.668	14.757
Finansielle anlægsaktiver	5	25.823.809	24.932
Anlægsaktiver		25.823.809	24.932
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.711.762	670
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		496.832	380
Andre tilgodehavender		620.766	604
Tilgodehavender		3.829.360	1.654
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.309.571	11.784
Værdipapirer og kapitalandele		11.309.571	11.784
Likvide beholdninger		1.665.914	3.074
Omsætningsaktiver		16.804.845	16.512
Aktiver		42.628.654	41.444

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.772.439	6.174
Overført overskud eller underskud		34.634.387	33.930
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	250
Egenkapital		41.708.026	40.554
Gæld til tilknyttede virksomheder		882.411	856
Skyldig selskabsskat		3.842	0
Anden gæld		34.375	34
Kortfristede gældsforpligtelser		920.628	890
Gældsforpligtelser		920.628	890
Passiver		42.628.654	41.444
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	200.000	6.174.141	33.930.003	250.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(250.000)
Værdireguleringer	0	(261.305)	0	0
Årets resultat	0	859.603	704.384	101.200
Egenkapital ultimo	200.000	6.772.439	34.634.387	101.200
				I alt kr.
Egenkapital primo				40.554.144
Udbetalt ordinært udbytte				(250.000)
Værdireguleringer				(261.305)
Årets resultat				1.665.187
Egenkapital ultimo				41.708.026

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	41.496	85
Renteindtægter i øvrigt	368.745	71
Dagsværdireguleringer	0	757
Øvrige finansielle indtægter	207.800	182
	618.041	1.095
	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	26.117	25
Dagsværdireguleringer	218.705	0
	244.822	25
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.842	201
	3.842	201
	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	101.200	250
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	859.603	(7.372)
Overført resultat	704.384	9.228
	1.665.187	2.106

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapital- andele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	799.702	3.200.000	14.756.538
Tilgange	0	0	295.130
Kostpris ultimo	799.702	3.200.000	15.051.668
Opskrivninger primo	5.211.641	962.500	0
Andel af årets resultat	859.603	496.832	0
Udbytte	0	(496.832)	0
Andre reguleringer	(261.305)	0	0
Opskrivninger ultimo	5.809.939	962.500	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.609.641	4.162.500	15.051.668

I andre tilgodehavender indgår forlods udbyttet med 15.051.668 kr. vedrørende salg af kapitalandele. Tilgodehavende forrentes med 2% og nedskrives med de modtagne udbytter.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Exellent Wine A/S	Herning	A/S	22,5	20.708.141	2.208.141
			Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
6. Virksomhedskapital					
Anparter			200	1000	200.000
			200		200.000

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 regnskabsår.

Modervirksomhedens noter

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Niels Wendelboe Jensen, Holte, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Salg af kapitalandele mod vederlag ved tildeling af forlodsudbytter indregnes som salg, og den forlods udbytteret optages som tilgodehavende. Tilgodehavendet nedskrives i takt med at selskabet medtager de forlodsudbyttebetalinger.

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 og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af pengestrømme, indregnes under egenkapitalen. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

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

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter omkostninger til udvikling og varemærkeregistrering af nye produkter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 20 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt 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.

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

Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgs omkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i 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.

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

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 køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.