

Niwenco Holding ApS
CVR-nr. 13164436
Øverødvej 42A
2840 Holte

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.05.2016

Dirigent

Navn: Niels Wendelboe Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	15
Koncernens balance pr. 31.12.2015	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Niwenco Holding ApS
Øverødvej 42A
2840 Holte

CVR-nr.: 13164436
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Niels Wendelboe Jensen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 03.05.2016

Direktion

Niels Wendelboe Jensen
administrerende direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Niwenco Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Niwenco Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 03.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

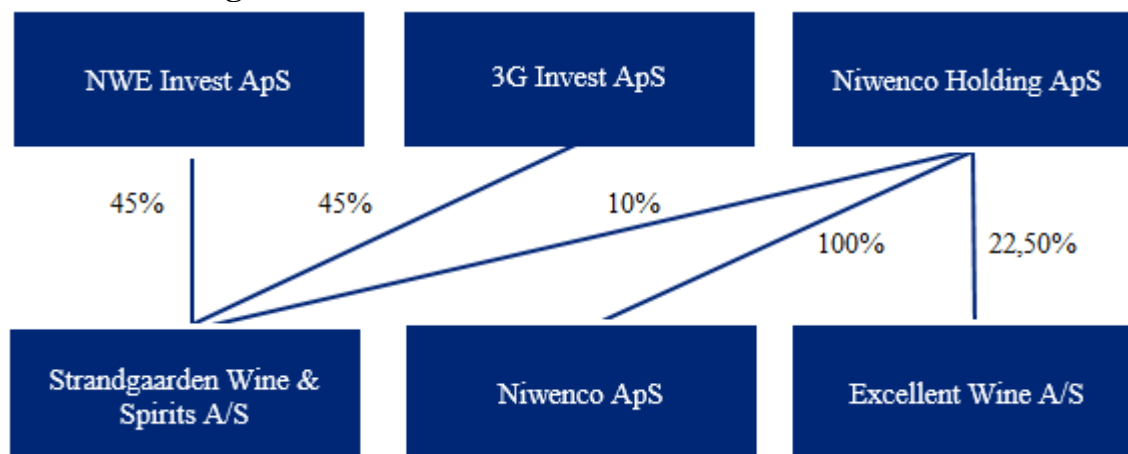
Keld Danielsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	19.201	19.876	18.673	15.224	19.691
Driftsresultat	2.604	3.753	4.898	(766)	1.619
Resultat af finansielle poster	(110)	(329)	(1.373)	(586)	(3.780)
Årets resultat	2.106	2.898	3.112	(1.170)	(1.051)
Samlede aktiver	104.858	83.969	84.087	82.589	88.468
Investeringer i materielle anlægsaktiver	36	296	318	342	0
Egenkapital	40.554	38.139	34.742	31.438	32.783
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	5,4	8,0	9,4	(3,6)	(3,2)
Solilitetsgrad (%)	38,7	45,4	41,3	38,1	37,1

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består af engrossalg af vin og spiritus.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 2.106 t.kr. mod et overskud i 2014 på 2.898 t.kr., hvilket er under forventet.

Faldet skyldes hoveddagligt udviklingen i datterselskabet. Datterselskabets resultatet for 2015 har været præget af en betydelig priskonkurrence i detailmarkedet samt en øget investering i markedsføringstiltag for selskabets hovedprodukter. Der foregår en løbende produktudvikling, ligesom selskabet arbejder på at tilføre mærkevare-agenturer der skal forbedre selskabets position i 2016.

Som led i forberedelse til fremtiden er en del af Strandgaarden Wine & Spirits A/S overdraget til selskaberne 3G Invest ApS og NWE Invest ApS mod vederlag i en forlods udbytteret. Via stemmerettigheder har Niwenco Holding ApS forsat den fulde kontrol med Strandgaarden Wine & Spirits A/S.

Forventet udvikling

Baseret på ovenstående er forventningerne til 2016 positive, og der forventes et bedre resultat i 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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 forlods udbytter indregnes som salg, og den forlods udbyttet optages som tilgodehavende. Tilgodehavendet nedskrives i takt med at selskabet medtager de forlods udbyttebetalinger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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 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 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 samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmkostninger 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 modervirksomheden 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 positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning 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 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 positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 finansiell omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		19.200.864	19.876
Personaleomkostninger	1	(14.968.299)	(14.450)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.628.446)</u>	<u>(1.673)</u>
Driftsresultat		2.604.119	3.753
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		607.152	388
Andre finansielle indtægter	3	1.110.254	1.185
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.827.661)</u>	<u>(1.902)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.493.864	3.424
Skat af ordinært resultat	5	<u>(586.951)</u>	<u>(526)</u>
Koncernens resultat		<u>1.906.913</u>	<u>2.898</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>198.874</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u><u>2.105.787</u></u>	<u><u>2.898</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		250.000	100
Overført resultat		<u>1.855.787</u>	<u>2.798</u>
		<u>2.105.787</u>	<u>2.898</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		434.099	0
Erhvervede varemærker		12.409.189	13.312
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>12.843.288</u>	<u>13.312</u>
Grunde og bygninger		24.484.969	24.903
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		540.486	812
Materielle anlægsaktiver	7	<u>25.025.455</u>	<u>25.715</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.162.500	3.935
Andre tilgodehavender		14.756.538	0
Udskudt skat		0	105
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>18.919.038</u>	<u>4.040</u>
Anlægsaktiver		<u>56.787.781</u>	<u>43.067</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		13.699.082	12.336
Varebeholdninger		<u>13.699.082</u>	<u>12.336</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.721.356	15.562
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		379.627	0
Andre tilgodehavender		607.943	175
Periodeafgrænsningsposter		187.531	107
Tilgodehavender		<u>17.896.457</u>	<u>15.844</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		11.783.177	10.616
Værdipapirer og kapitalandele		<u>11.783.177</u>	<u>10.616</u>
Likvide beholdninger		<u>4.691.336</u>	<u>2.106</u>
Omsætningsaktiver		<u>48.070.052</u>	<u>40.902</u>
Aktiver		<u>104.857.833</u>	<u>83.969</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200
Overført overskud eller underskud		40.104.144	37.839
Forslag til udbytte for regnskabsåret		250.000	100
Egenkapital		<u>40.554.144</u>	<u>38.139</u>
Minoritetsinteresser		<u>15.234.360</u>	<u>0</u>
Udskudt skat		354.287	0
Hensatte forpligtelser		<u>354.287</u>	<u>0</u>
Gæld til realkreditinstitutter		12.346.197	12.892
Bankgæld		5.512.500	5.963
Anden gæld		0	94
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>17.858.697</u>	<u>18.949</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	991.539	1.000
Bankgæld		10.980.336	8.426
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.855.744	10.812
Anden gæld		7.028.726	6.643
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>30.856.345</u>	<u>26.881</u>
Gældsforpligtelser		<u>48.715.042</u>	<u>45.830</u>
Passiver		<u>104.857.833</u>	<u>83.969</u>
Dattervirksomheder	9		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	37.839.186	99.800	38.138.986
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(99.800)	(99.800)
Værdireguleringer	0	281.393	0	281.393
Øvrige egenkapitalposter	0	193.905	0	193.905
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(66.127)	0	(66.127)
Årets resultat	0	1.855.787	250.000	2.105.787
Egenkapital ultimo	200.000	40.104.144	250.000	40.554.144

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Driftsresultat		2.604.118	3.754
Af- og nedskrivninger		1.628.446	1.673
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(1.809.539)</u>	<u>(6.245)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.423.025	(818)
Modtagne finansielle indtægter		1.110.254	1.184
Betalte finansielle omkostninger		<u>(1.827.661)</u>	<u>(1.903)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.705.618	(1.537)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(434.099)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		<u>(36.222)</u>	<u>(296)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(470.321)	(296)
Afdrag på lån mv.		(1.104.688)	(1.266)
Udbetalt udbytte		<u>(99.800)</u>	<u>(98)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.204.488)	(1.364)
Ændring i likvider		30.809	(3.197)
Likvider primo		<u>(6.319.809)</u>	<u>(3.123)</u>
Likvider ultimo		<u>(6.289.000)</u>	<u>(6.320)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.691.336	2.106
Kortfristet gæld til banker		<u>(10.980.336)</u>	<u>(8.426)</u>
Likvider ultimo		<u>(6.289.000)</u>	<u>(6.320)</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	13.193.484	12.619
Pensioner	694.957	677
Andre omkostninger til social sikring	166.006	167
Andre personaleomkostninger	913.852	987
	14.968.299	14.450
Antal ansatte pr. balancedagen	24	24
	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	902.487	1.068
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	725.959	605
	1.628.446	1.673
	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	78.393	46
Valutakursreguleringer	0	103
Dagsværdireguleringer	757.339	602
Øvrige finansielle indtægter	274.522	434
	1.110.254	1.185
	2015	2014
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.598.279	1.828
Valutakursreguleringer	158.971	2
Øvrige finansielle omkostninger	70.411	72
	1.827.661	1.902
	2015	2014
	kr.	t.kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	486.739	1.042
Regulering vedrørende tidligere år	0	(358)
Effekt af ændrede skattesatser	100.212	(158)
	586.951	526

Koncernens noter

	Erhvervede immaterielle anlægsakti- ver kr.	Erhvervede varemærker kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	200.000	18.024.732	1.100.000
Tilgange	434.099	0	0
Kostpris ultimo	634.099	18.024.732	1.100.000
Af- og nedskrivninger primo	(200.000)	(4.713.056)	(1.100.000)
Årets afskrivninger	0	(902.487)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(200.000)	(5.615.543)	(1.100.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	434.099	12.409.189	0
		Grunde og bygninger kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		27.713.351	2.681.654
Tilgange		0	36.222
Afgange		0	(125.162)
Kostpris ultimo		27.713.351	2.592.714
Af- og nedskrivninger primo		(2.810.336)	(1.869.477)
Årets afskrivninger		(418.046)	(307.913)
Tilbageførsel ved afgang		0	125.162
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.228.382)	(2.052.228)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		24.484.969	540.486

Koncernens noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.200.000	0	104.894
Tilgange	0	14.756.538	0
Afgange	0	0	(104.894)
Kostpris ultimo	3.200.000	14.756.538	0
Opskrivninger primo	734.975	0	0
Andel af årets resultat	607.152	0	0
Udbytte	(379.627)	0	0
Opskrivninger ultimo	962.500	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.162.500	14.756.538	0

I andre tilgodehavender indgår forlods udbyttet med 14.756.538 kr. vedrørende salg af kapitalandele. Tilgodehavende forrentes med 2% og nedskrives med de modtagne udbytter.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
9. Dattervirksomheder					
Strandgaarden Wine & Spirits A/S	Helsingør	A/S	100,0	16.927.067	(144.971)
Niwenco ApS	Helsingør	ApS	100,0	4.318.630	695.202

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

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	541.539	550	12.346.197	10.462.221
Bankgæld	450.000	450	5.512.500	3.712.500
	991.539	1.000	17.858.697	14.174.721

	2015 kr.	2014 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.362.769)	(1.535)
Ændring i tilgodehavender	(2.263.937)	(5.184)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.817.167	474
Andre ændringer	0	0
	(1.809.539)	(6.245)

	2015 kr.	2014 t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	518.110	280

	2015 kr.	2014 t.kr.
14. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	200.000	200
Eventualforpligtelser	200.000	200

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 24.485 t.kr.

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttotab		(213.920)	(113)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		843.375	1.592
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		607.152	388
Andre finansielle indtægter	1	1.095.802	879
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(25.344)</u>	<u>(24)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		2.307.065	2.722
Skat af ordinært resultat	3	<u>(201.278)</u>	<u>176</u>
Årets resultat		<u>2.105.787</u>	<u>2.898</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		250.000	100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(7.371.912)	1.534
Overført resultat		<u>9.227.699</u>	<u>1.264</u>
		<u>2.105.787</u>	<u>2.898</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.011.343	20.286
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.162.500	3.935
Andre tilgodehavender		<u>14.756.538</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>24.930.381</u>	<u>24.221</u>
Anlægsaktiver		<u>24.930.381</u>	<u>24.221</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		670.266	2.787
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		379.627	163
Andre tilgodehavender		<u>607.935</u>	<u>12</u>
Tilgodehavender		<u>1.657.828</u>	<u>2.962</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>11.783.177</u>	<u>10.616</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>11.783.177</u>	<u>10.616</u>
Likvide beholdninger		<u>3.073.427</u>	<u>1.300</u>
Omsætningsaktiver		<u>16.514.432</u>	<u>14.878</u>
Aktiver		<u><u>41.444.813</u></u>	<u><u>39.099</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.174.141	13.138
Overført overskud eller underskud		33.930.003	24.701
Forslag til udbytte for regnskabsåret		250.000	100
Egenkapital		<u>40.554.144</u>	<u>38.139</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		856.294	831
Anden gæld		34.375	35
Negativ goodwill	6	0	94
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>890.669</u>	<u>960</u>
Gældsforpligtelser		<u>890.669</u>	<u>960</u>
Passiver		<u>41.444.813</u>	<u>39.099</u>
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Ejerforhold	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	200.000	13.136.882	24.702.304	99.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(99.800)
Værdireguleringer	0	281.393	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	193.905	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(66.127)	0	0
Årets resultat	0	(7.371.912)	9.227.699	250.000
Egenkapital ultimo	200.000	6.174.141	33.930.003	250.000
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				38.138.986
Udbetalt ordinært udbytte				(99.800)
Værdireguleringer				281.393
Øvrige egenkapitalposter				193.905
Skat af egenkapitalbevægelser				(66.127)
Årets resultat				2.105.787
Egenkapital ultimo				40.554.144

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	kr.	t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	84.990	91
Renteindtægter i øvrigt	73.221	35
Dagsværdireguleringer	757.339	602
Øvrige finansielle indtægter	180.252	151
	1.095.802	879

	2015	2014
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	25.344	24
	25.344	24

	2015	2014
	kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	201.278	182
Regulering vedrørende tidligere år	0	(358)
	201.278	(176)

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
4. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	6.089.020	3.200.000	0
Tilgange	0	0	14.756.538
Afgange	(5.289.318)	0	0
Kostpris ultimo	799.702	3.200.000	14.756.538
Opskrivninger primo	14.197.270	734.975	0
Andel af årets resultat	749.105	607.152	0
Udbytte	0	(379.627)	0
Andre reguleringer	409.171	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(10.143.905)	0	0
Opskrivninger ultimo	5.211.641	962.500	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.011.343	4.162.500	14.756.538

Modervirksomhedens noter

I andre tilgodehavender indgår forlods udbyttet med 14.756.538 kr. vedrørende salg af kapitalandele. Tilgodehavende forrentes med 2% og nedskrives med de modtagne udbytter.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Kapitalandele i associe- rede virksomheder om- fatter:					
Excellent Wine A/S	Herning	A/S	22,5	18.500.000	2.698.454
			<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital					
Anparter			200	1.000	200.000
			200		200.000

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

6. Negativ goodwill

Negativ kortfristede goodwill vedrører negativ goodwill ved erhvervelse af Strandgaarden Wine & Spiritis A/S og indtægtsføres over 5 år.

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede sel-skaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, roy-alties 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.

Modervirksomhedens noter

9. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Niels Wendelboe Jensen, Holte.