

# Pingvin og Whisky ApS

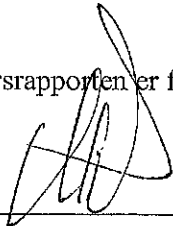
Kæret 2, Lidemark, 4632 Bjæverskov

CVR-nr. 29 97 68 56

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2018.



---

Michael Madsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse for koncernen	19
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Pingvin og Whisky ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

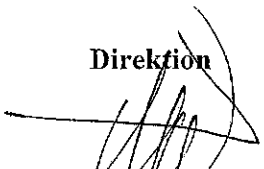
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjæverskov, den 30. maj 2018

**Direktion**



Michael Madsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til anpartshaveren i Pingvin og Whisky ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pingvin og Whisky ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer 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 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, foretager 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 blandt andet 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

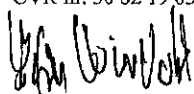
Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Køge, den 30. maj 2018

### **GLB REVISION**

Statsautoriserede Revisorer A/S  
CVR-nr. 30 82 19 63



Søren Windahl  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 9618

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Pingvin og Whisky ApS Kæret 2, Lidemark 4632 Bjæverskov
	CVR-nr.: 29 97 68 56
	Stiftet: 27. oktober 2006
	Hjemsted: Bjæverskov
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 11. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Michael Madsen
<b>Revision</b>	GLB REVISION Statsautoriserede Revisorer A/S Fændediget 13 4600 Køge
<b>Dattervirksomheder</b>	Juul's Engros A/S, Bagsværd Juul's Vin & Spiritus A/S, Frederiksberg Lyngby Vinkælder A/S, Bagsværd Madsens Iglo ApS, Bagsværd

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>		
Bruttofortjeneste	23.820	23.203
Resultat af ordinær primær drift	6.058	7.510
Finansielle poster, netto	-670	-621
Årets resultat	4.227	5.343
<b>Balance:</b>		
Balancesum	76.848	58.406
Egenkapital	25.438	23.014
<b>Pengestrømme:</b>		
Driftsaktivitet	-1.056	716
Investeringsaktivitet	-15.205	-1.042
Finansieringsaktivitet	11.390	-107
Pengestrømme i alt	-4.870	-432
<b>Medarbejdere:</b>		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	37	34
<b>Nøgletal i %:</b>		
Likviditetsgrad	156,8	169,3
Soliditetsgrad	33,1	39,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$



## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år, direkte og indirekte som holdingselskab at drive handel, foretage finansiering samt udøve anden virksomhed, der står i naturlig forbindelse hermed.

Koncernens aktiviteter er at drive virksomhed med engros- og detailsalg af vin, spiritus og andre alkoholiske drikke samt dermed beslægtet virksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens bruttofortjeneste udgør 23.820 t.kr. mod 23.203 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4.227 t.kr. mod 5.343 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Den forventede udvikling**

Ledelsen forventer som minimum samme aktivitetsniveau i 2018 og en fortsat styrkelse af koncernens position indenfor branchen.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Pingvin og Whisky ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Pingvin og Whisky ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Pingvin og Whisky ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **Skat af årets resultat**

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 7 år.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skatteforpligtelser og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Pingvin og Whisky ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>-24.174</b>	<b>-12.080</b>	<b>23.820.491</b>	<b>23.203.175</b>
1 Personaleomkostninger	0	0	-16.916.059	-15.114.094
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	0	0	-846.233	-578.779
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.335.092	5.379.543	0	0
Andre finansielle indtægter	0	91	44.994	17.465
Øvrige finansielle omkostninger	-2.529	0	-714.863	-638.556
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.308.389</b>	<b>5.367.554</b>	<b>5.388.330</b>	<b>6.889.211</b>
2 Skat af årets resultat	5.852	2.663	-1.161.174	-1.545.884
<b>3 Årets resultat</b>	<b>4.314.241</b>	<b>5.370.217</b>	<b>4.227.156</b>	<b>5.343.327</b>



**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Modervirksomhed		Koncern	
Note		2017	2016	2017	2016
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Goodwill	0	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	0	0	0	0
5	Grunde og bygninger	0	0	14.186.339	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	1.904.649	1.732.699
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	16.090.988	1.732.699
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.428.946	22.710.182	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	24.428.946	22.710.182	0	0
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>24.428.946</b>	<b>22.710.182</b>	<b>16.090.988</b>	<b>1.732.699</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		Modervirksomhed		Koncern	
Note	2017	2016	2017	2016	2016
<b>Omsætningsaktiver</b>					
Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	35.685.437	34.187.690	34.187.690
Varebeholdninger i alt	0	0	35.685.437	34.187.690	34.187.690
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	20.669.767	18.858.284	18.858.284
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	696.904	67.405	0	0	0
Udsudte skatteaktiver	0	0	62.752	88.575	88.575
Tilgodehavende selskabsskat	479.874	2.753	514.832	36.306	36.306
Andre tilgodehavender	0	0	1.613.713	717.551	717.551
8 Periodeafgrænsningsposter	0	0	312.710	356.005	356.005
Tilgodehavender i alt	1.176.778	70.158	23.173.774	20.056.721	20.056.721
Likvide beholdninger	1.062.195	1.000.165	1.897.539	2.429.036	2.429.036
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>2.238.973</b>	<b>1.070.323</b>	<b>60.756.750</b>	<b>56.673.447</b>	<b>56.673.447</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>26.667.919</b>	<b>23.780.505</b>	<b>76.847.738</b>	<b>58.406.146</b>	<b>58.406.146</b>

**Balance 31. december**

Note	Modervirksomhed		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>Passiver</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	18.971.787	17.303.023	0	0
Overført resultat	7.123.957	5.750.608	25.207.489	22.888.611
Foreslået udbytte for regnskabsåret	105.800	0	105.800	0
Egenkapital før minoritetsinteresser	26.326.544	23.178.631	25.438.289	23.013.611
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>26.326.544</b>	<b>23.178.631</b>	<b>25.438.289</b>	<b>23.013.611</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til udskudt skat	0	0	257.531	277.092
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>257.531</b>	<b>277.092</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
9 Gæld til realkreditinstitutter	0	0	9.273.757	0
10 Gæld til pengeinstitutter	0	0	1.501.731	0
11 Anden gæld	0	0	24.968	31.444
12 Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	0	1.600.000	1.600.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	12.400.456	1.631.444

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		Modervirksomhed		Koncern	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	627.056	5.983
	Gæld til pengeinstitutter	0	0	14.001.175	9.662.708
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	13.293.346	13.547.032
	Gæld til tilknyttede virksomheder	32.644	302.293	0	0
	Selskabsskat	0	0	1.195.722	1.252.908
	Anden gæld	308.731	299.581	9.491.277	8.874.550
13	Periodeafgrænsningsposter	0	0	142.886	140.818
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>341.375</u>	<u>601.874</u>	<u>38.751.462</u>	<u>33.483.999</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>341.375</u></b>	<b><u>601.874</u></b>	<b><u>51.151.918</u></b>	<b><u>35.115.443</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>26.667.919</u></b>	<b><u>23.780.505</u></b>	<b><u>76.847.738</u></b>	<b><u>58.406.146</u></b>

14 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**15 **Eventualposter**16 **Nærtstående parter**

**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for net-</u> <u>toopskrivning</u> <u>efter den indre</u> <u>værdi metode</u>	<u>Overført resul-</u> <u>tat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for regn-</u> <u>skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	0	17.545.284	0	17.670.284
Resultatandel	0	0	5.343.327	0	5.343.327
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	0	22.888.611	0	23.013.611
Resultatandel	0	0	4.121.356	105.800	4.227.156
Andre kapitalreguleringer, primo	0	0	-1.802.478	0	-1.802.478
	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>25.207.489</b>	<b>105.800</b>	<b>25.438.289</b>

**Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden**

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for net-</u> <u>toopskrivning</u> <u>efter den indre</u> <u>værdis metode</u>	<u>Overført resul-</u> <u>tat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for regn-</u> <u>skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	13.423.480	4.259.934	101.200	17.909.614
Udloddet udbytte	0	0	0	-101.200	-101.200
Resultatandel	0	5.379.543	1.490.674	0	6.870.217
Udloddet udbytte	0	-1.500.000	0	0	-1.500.000
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	17.303.023	5.750.608	0	23.178.631
Resultatandel	0	4.335.092	1.373.349	105.800	5.814.241
Udloddet udbytte	0	-1.500.000	0	0	-1.500.000
Andre kapitalreguleringer, primo	0	-1.166.328	0	0	-1.166.328
	<b>125.000</b>	<b>18.971.787</b>	<b>7.123.957</b>	<b>105.800</b>	<b>26.326.544</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern	
	2017	2016
Årets resultat	4.227.156	5.343.327
17 Reguleringer	874.798	2.745.754
18 Ændring i driftskapital	-3.796.988	-4.997.524
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.304.966	3.091.557
Renteindbetalinger og lignende	44.994	17.465
Renteudbetalinger og lignende	-714.863	-638.556
Pengestrøm fra ordinær drift	635.097	2.470.466
Betalt selskabsskat	-1.690.624	-1.754.440
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-1.055.527</b>	<b>716.026</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-15.204.522	-1.229.836
Salg af materielle anlægsaktiver	0	188.286
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-15.204.522</b>	<b>-1.041.550</b>
Optagelse af langfristet gæld	11.396.068	0
Afdrag på langfristet gæld	-5.983	-5.528
Betalt udbytte	0	-101.200
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>11.390.085</b>	<b>-106.728</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-4.869.964</b>	<b>-432.252</b>
Likvider 1. januar 2017	-7.233.672	-6.801.420
<b>Likvider 31. december 2017</b>	<b>-12.103.636</b>	<b>-7.233.672</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	1.897.539	2.429.036
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-14.001.175	-9.662.708
<b>Likvider 31. december 2017</b>	<b>-12.103.636</b>	<b>-7.233.672</b>

**Noter**

	Modervirksomhed		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	0	0	15.212.850	13.549.377
Pensioner	0	0	779.211	649.217
Andre omkostninger til social sikring	0	0	252.490	253.477
Personalemkostninger i øvrigt	0	0	671.508	662.023
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16.916.059</b>	<b>15.114.094</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	37	34

Vederlag til direktionen er ikke oplyst, da koncernen kun har en direktør, og der er ikke afholdt vederlag til bestyrelsen.

	Modervirksomhed		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
<b>2. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	-5.874	-2.662	1.154.890	1.390.598
Årets regulering af udskudt skat	0	0	6.262	155.288
Regulering af tidligere års skat	22	-1	22	-2
	<b>-5.852</b>	<b>-2.663</b>	<b>1.161.174</b>	<b>1.545.884</b>

	Modervirksomhed	
	2017	2016
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.835.092	3.879.543
Udbytte for regnskabsåret	105.800	0
Overføres til overført resultat	1.373.349	1.490.674
<b>Disponeret i alt</b>	<b>4.314.241</b>	<b>5.370.217</b>



## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
<b>4. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2017	152.387	152.387
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>152.387</b>	<b>152.387</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-152.387	-152.387
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>-152.387</b>	<b>-152.387</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
<b>5. Grunde og bygninger</b>		
Tilgang i årets løb	14.223.053	0
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>14.223.053</b>	<b>0</b>
Årets af-/nedskrivninger	-36.714	0
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>-36.714</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>14.186.339</b>	<b>0</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2017	5.245.832	4.287.004
Tilgang i årets løb	981.470	1.229.836
Afgang i årets løb	-50.830	-271.007
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>6.176.472</b>	<b>5.245.833</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-3.513.134	-3.017.076
Årets af-/nedskrivninger	-809.519	-568.172
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	50.830	72.114
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b>-4.271.823</b>	<b>-3.513.134</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>1.904.649</b>	<b>1.732.699</b>

## Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2017	31/12 2016
<b>7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2017	5.407.159	5.407.159
Tilgang i årets løb	50.000	0
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b>5.457.159</b>	<b>5.407.159</b>
Opskrivninger 1. januar 2017	17.303.023	13.423.480
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.335.092	5.379.543
Udbytte	-1.500.000	-1.500.000
Andre kapitalreguleringer, primo	-1.166.328	0
<b>Opskrivninger 31. december 2017</b>	<b>18.971.787</b>	<b>17.303.023</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b>24.428.946</b>	<b>22.710.182</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Pingvin og Whisky ApS
Juul's Engros A/S, Bagsværd	100 %	22.230.020	3.808.221	22.230.020
Juul's Vin & Spiritus A/S, Frederiksberg	100 %	3.257.163	468.780	1.926.106
Lyngby Vinkælder A/S, Bagsværd	100 %	-181.898	-16.877	0
Madsens Iglo ApS, Bagsværd	100 %	272.820	222.820	272.820
		<b>25.578.105</b>	<b>4.482.944</b>	<b>24.428.946</b>

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
<b>8. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Andre periodeafgrænsningsposter	312.710	356.005
	<b>312.710</b>	<b>356.005</b>



**Noter**

	Koncern	
	31/12 2017	31/12 2016
<b>13. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter	142.886	140.818
	<b>142.886</b>	<b>140.818</b>

**14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 9.727 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 14.186 t.kr.

Der er deponeret ejerpantebrev på i alt 1.700 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i ovenstående grunde og bygninger.

Til sikkerhed for koncernens bankengagement hos Nordea Bank Danmark har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 14.500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Varebeholdninger	35.685 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.670 t.kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.905 t.kr.
Goodwill	0 t.kr.

Der er afgivet bankgarantier overfor SKAT på i alt 420 t.kr. Desuden er der afgivet bankgaranti overfor Dades A/S på 43 t.kr.

## Noter

---

### 15. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået følgende lejekontrakter:

Lejekontrakt med 6 måneders opsigelsesfrist. Den årlige leje udgør 560 t.kr.

Lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 1. februar 2022. Den årlige leje udgør 11 t.kr.

Lejekontrakt som tidligst kan opsiges den 1. oktober 2017. Den årlige leje udgør 638 t.kr.

Lejemålet er opsagt pr. 1. maj 2018.

Koncernen har indgået følgende leasingkontrakter:

Leasingaftale på kopimaskine med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 73 t.kr.

Leasingkontrakten har en restløbetid på 56 måneder og en samlet restleasingydelse på 340 t.kr.

Leasingaftale på udstyr m.m. til kopimaskine med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 37 t.kr.

Leasingkontrakten har en restløbetid på 29 måneder og en samlet restleasingydelse på 90 t.kr.

Leasingaftale på en Mercedes incl. serviceaftale med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 98 t.kr. Leasingkontrakten har en restløbetid på 1 måned og en samlet restleasingydelse på 8 t.kr.

Der er indgået koncessionsaftale med A/S Th. Wessel & Vet., Magasin du Nord, som kan opsiges med 6 måneders varsel. Betaling i henhold til aftalen er omsætningsafhængig - dog skal der betales minimum 200 t.kr. p.a.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 681 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 189 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

**Noter****16. Nærtstående parter****Bestemmende indflydelse**

Michael Madsen	Hovedanpartshaver
Kæret 2, Lidemark	
4632 Bjæverskov	

**Øvrige nærtstående parter**

Juul's Engros A/S	Datterselskab
Juul's Vin & Spiritus A/S	Datterselskab
Lyngby Vinkælder A/S	Datterselskab
Madsens Iglo ApS	Datterselskab

**Transaktioner**

Undtagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 98c, stk. 7, vedr. oplysninger om transaktioner mellem nærtstående anvendes.

Der har i regnskabsåret været samhandel m.m. mellem datterselskaberne på markedsvilkår.

**17. Reguleringer**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	846.233	578.779
Andre kapitalreguleringer, primo	-1.802.478	0
Andre finansielle indtægter	-44.994	-17.465
Øvrige finansielle omkostninger	714.863	638.556
Skat af årets resultat	1.154.890	1.390.598
Udskudt skat	6.262	155.288
Øvrige reguleringer	22	-2
	<u>874.798</u>	<u>2.745.754</u>

**18. Ændring i driftskapital**

Ændring i varebeholdninger	-1.497.747	-5.068.612
Ændring i tilgodehavender	-2.664.350	-2.393.718
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	365.109	2.464.806
	<u>-3.796.988</u>	<u>-4.997.524</u>