

# Flemming Karberg Familieholding ApS

Århusgade 88, 2100 København Ø

CVR-nr. 31 41 86 58



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 8. september 2016

Som dirigent:

Robin Philip



Building a better  
working world



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>4</b>
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Flemming Karberg Familieholding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

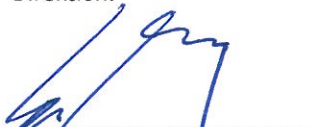
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

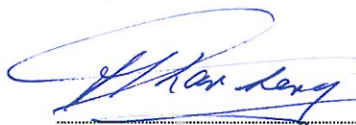
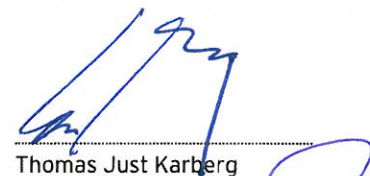

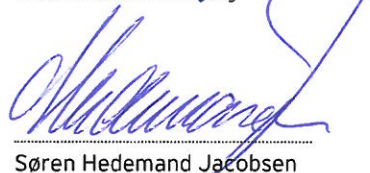
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. september 2016

Direktion:

  
Thomas Just Karberg  
Peter Just Karberg

Bestyrelse:

  
Flemming Karberg  
formand  
Peter Just Karberg  
Thomas Just Karberg  
Andreas Just Karberg  
Per Heinze  
Søren Hedemand Jacobsen  
Robin Philip

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Flemming Karberg Familieholding ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Flemming Karberg Familieholding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 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.

### 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.

### 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 vurderingen 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.

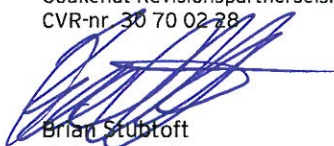
### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 8. september 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Brian Stubtoft  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Flemming Karberg Familieholding ApS
Adresse, postnr., by	Århusgade 88, 2100 København Ø
CVR-nr.	31 41 86 58
Stiftet	25. april 2008
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. maj 2015 - 30. april 2016
Hjemmeside	<a href="http://www.hansjust.dk">www.hansjust.dk</a>
Bestyrelse	Flemming Karberg, formand Peter Just Karberg Thomas Just Karberg Andreas Just Karberg Per Heinze Søren Hedemand Jacobsen Robin Philip
Direktion	Thomas Just Karberg Peter Just Karberg
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmutsheds Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nordea Bank Danmark A/S

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	1.264.814	1.198.511	1.184.718	1.127.854	982.458
Resultat af primær drift	93.128	98.674	127.581	128.892	117.262
Resultat af finansielle poster	-3.148	-2.593	461	1.184	8.145
<b>Årets resultat</b>	<b>61.714</b>	<b>69.190</b>	<b>98.893</b>	<b>92.688</b>	<b>90.739</b>
Balancesum	777.013	761.648	640.621	728.204	692.232
<b>Egenkapital</b>	<b>307.586</b>	<b>283.432</b>	<b>231.034</b>	<b>278.308</b>	<b>278.340</b>
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	69.080	85.692	53.830	92.352	62.675
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-30.247	-96.039	-30.161	-18.896	85.873
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-32.087	-79.694	5.511	5.500	4.764
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-50.690	12.138	-42.170	-81.716	-32.291
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	7,4 %	8,2 %	10,8 %	11,4 %	11,9 %
Afkastningsgrad	12,1 %	14,1 %	18,6 %	18,1 %	17,0 %
Soliditetsgrad	39,6 %	37,2 %	36,1 %	38,2 %	40,2 %
Egenkapitalforrentning	20,9 %	26,9 %	38,8 %	33,3 %	28,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	159	155	144	137	130

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens forretningsområde er grossistsalg af mærkevarer inden for vin- og spiritusbranchen på det nordiske marked.

Moderselskabets vigtigste forretningsområde er at eje aktier i selskaber, som driver grossistsalg af mærkevarer inden for vin- og spiritusbranchen på det nordiske marked.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været særlige forhold omkring indregning og måling, der bør omtales for at vurdere koncernens resultat.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens omsætning i 2015/16 udgør 1.264.814 t.kr. mod 1.198.511 t.kr. sidste år. Resultatopgørelsen for 2015/16 udviser et overskud på 56.006 t.kr. mod 59.078 t.kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på 307.586 t.kr.

Det primære driftsresultat for regnskabsåret 2015/16 er på linje med de i 2014/15 opstillede forventninger til regnskabet for 2015/16. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### *Ikke finansielle forhold*

#### Segmentoplysninger

Koncernens eneste forretningsområde er salg af vin og spiritus til det nordiske marked.

#### Videnressourcer

Det er afgørende for vores virksomhed, at vi kan fastholde og tiltrække de rigtige medarbejdere, således at vi kan yde markedets bedste samspil med leverandører og kunder.

#### Særlige risici

Koncernens ledelse vurderer, at der ikke er særlige risici, der påvirker koncernens drift og balance.

#### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen foretager ikke egentlig forskning og udvikling, men der foretages en løbende tilpasning af vores produktsortiment og vores forretningskoncept.

#### Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Moderselskabet har ikke nogen selvstændig politik for samfundsansvar, herunder menneskerettigheder og klimapåvirkning.

Samfundsansvaret varetages af det væsentligste danske datterselskab Hans Just A/S, idet dette selskabs aktiviteter har den reelle samfundspåvirkning i Danmark.

Den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar er offentliggjort på virksomhedens hjemmeside <http://hansjust.dk/om-os/corporate-social-responsibility/csr-rapport-20152016.aspx>

#### Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Den kønsmæssige fordeling blandt bestyrelsesmedlemmer udgør i 2015/16 7 mænd og 0 kvinder, svarende til 100 % mænd og 0 % kvinder. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer inden udgangen af 2017 skal udgøre 28,57 %, hvilket svarer til 2 af de 7 bestyrelsesmedlemmer.

Der har i år ikke været ændringer i sammensætningen, da der ikke har været nyvalg til bestyrelsen.



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af koncernens finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt driftsresultat for 2016/17 med omsætning og resultat på linje med det realiserede i 2015/16.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Nettoomsætning	1.264.814	1.198.511	0	0
	Vareforbrug	-917.019	-854.832	0	0
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>347.795</b>	<b>343.679</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2	Distributionsomkostninger	-146.891	-146.400	0	0
2	Administrationsomkostninger	-107.776	-98.605	-2.723	-2.141
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>93.128</b>	<b>98.674</b>	<b>-2.723</b>	<b>-2.141</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	55.638	58.389
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.461	875	3.208	2.884
3	Finansielle indtægter	1.311	2.161	1.067	2.039
4	Finansielle omkostninger	-4.459	-4.754	-1.692	-2.749
	<b>Resultat før skat</b>	<b>88.519</b>	<b>96.956</b>	<b>55.498</b>	<b>58.422</b>
5	Skat af årets resultat	-26.805	-27.766	508	656
	<b>Årets resultat</b>	<b>61.714</b>	<b>69.190</b>	<b>56.006</b>	<b>59.078</b>
	Minoritetsinteressers resultatandel	-5.708	-10.112	0	0
	<b>Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel</b>	<b>56.006</b>	<b>59.078</b>	<b>56.006</b>	<b>59.078</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen				90.000	20.000
Overført resultat				-33.994	39.078
				<b>56.006</b>	<b>59.078</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	11.867	16.464	0	0
	Goodwill	19.589	18.141	0	0
		<u>31.456</u>	<u>34.605</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	51.125	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	62.520	16.347	136	272
	Indretning af lejede lokaler	22	29	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	72.717	0	0
		<u>113.667</u>	<u>89.093</u>	<u>136</u>	<u>272</u>
8	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	335.275	321.489
	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.322	11.564	6.322	6.895
		<u>6.322</u>	<u>11.564</u>	<u>341.597</u>	<u>328.384</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>151.445</u>	<u>135.262</u>	<u>341.733</u>	<u>328.656</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer	65.205	61.606	0	0
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	216.226	209.935	0	0
		<u>281.431</u>	<u>271.541</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	240.833	221.735	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	29.087	24.102
10	Udsudte skatteaktiver	3.728	2.703	21	8
	Tilgodehavende selskabsskat	5.891	4.041	3.056	3.268
	Andre tilgodehavender	49.556	74.543	30.195	46.488
	Periodeafgrænsningsposter	9.302	5.139	0	0
		<u>309.310</u>	<u>308.161</u>	<u>62.359</u>	<u>73.866</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>34.827</u>	<u>46.684</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>625.568</u>	<u>626.386</u>	<u>62.359</u>	<u>73.866</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>777.013</u>	<u>761.648</u>	<u>404.092</u>	<u>402.522</u>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
9	Selskabskapital	5.000	5.000	5.000	5.000
	Overført resultat	212.586	258.432	212.586	258.432
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	90.000	20.000	90.000	20.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>307.586</b>	<b>283.432</b>	<b>307.586</b>	<b>283.432</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>24.459</b>	<b>35.679</b>		
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
11	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Anden gæld	4.384	7.282	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	15.510	12.748	0	0
		<b>19.894</b>	<b>20.030</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.391	2.593	0	0
	Gæld til banker	31.388	38.661	0	0
	Leasingforpligtelser	0	146	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	189.431	185.567	0	74
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	22.061	46.127
	Skyldig selskabsskat	20.281	21.284	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	73.937	72.396	73.937	72.396
	Anden gæld	107.835	98.919	508	493
12	Periodeafgrænsningsposter	811	2.941	0	0
		<b>425.074</b>	<b>422.507</b>	<b>96.506</b>	<b>119.090</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>444.968</b>	<b>442.537</b>	<b>96.506</b>	<b>119.090</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>777.013</b>	<b>761.648</b>	<b>404.092</b>	<b>402.522</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	5.000	258.432	20.000	283.432
Årets resultat	0	-33.994	90.000	56.006
Valutakursregulering	0	-11.852	0	-11.852
Udloddet udbytte	0	0	-20.000	-20.000
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>5.000</b>	<b>212.586</b>	<b>90.000</b>	<b>307.586</b>

t.kr.	Modervirksomhed			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	5.000	258.432	20.000	283.432
Årets resultat	0	-33.994	90.000	56.006
Valutakursregulering	0	-11.852	0	-11.852
Udloddet udbytte	0	0	-20.000	-20.000
<b>Egenkapital 30. april 2016</b>	<b>5.000</b>	<b>212.586</b>	<b>90.000</b>	<b>307.586</b>

Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	61.714	69.190
16	Reguleringer	50.710	47.756
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	112.424	116.946
17	Ændring i driftskapital	-9.511	5.246
	Pengestrømme fra primær drift	102.913	122.192
	Renteindbetalinger mv.	1.311	2.161
	Renteudbetalinger mv.	-4.459	-4.753
	Betalt selskabsskat	-30.685	-33.908
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>69.080</b>	<b>85.692</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-144	-16.473
	Køb af materielle anlægsaktiver	-32.087	-79.694
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.984	128
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-30.247</b>	<b>-96.039</b>
	Udbetalt udbytte	-29.971	-20.000
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	0	20.771
	Provenue ved optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	22.360
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	-8.611	0
	Køb af minoriteter	-16.858	0
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	4.750	-10.993
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>-50.690</b>	<b>12.138</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-11.857</b>	<b>1.791</b>
	Likvider 1. maj	46.684	44.893
	Likvider 30. april	34.827	46.684

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Flemming Karberg Familieholding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Flemming Karberg Familieholding ApS og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres medtages ved vurderingen af om bestemmende indflydelse foreligger.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelsessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Virksomhedsovertagelse

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

##### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

##### *Udenlandske tilknyttede virksomheder*

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved afhændelse af en selvstændig udenlandsk virksomhed reklassificeres den akkumulerede valutakursregulering fra egenkapitalen til resultatopgørelsen sammen med gevinsten eller tabet.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter, indgået til sikring af forventede fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, indtil den sikrede transaktion gennemføres. Såfremt transaktionen resulterer i et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede kursregulering i kostprisen på aktivet eller forpligtelsen, og såfremt transaktionen resulterer i en indtægt eller omkostning, indregnes den akkumulerede kursregulering i resultatopgørelsen sammen med den sikrede post.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

##### Leasingaftaler

Leasingaftaler, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Vareforbrug

Virksomheden indregner vareforbrug svarende til årets omsætning. For produktionsaktiviteten indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger og nedskrivninger på produktionsanlæg.

#### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

##### Personaleomkostninger

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

##### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle rettigheder	3-5 år
Goodwill	5 år

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Indretning af lejede lokaler	10 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelses tidspunktet.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

##### Balancen

##### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger. Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moder- virksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lån og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab baseret på en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en gruppe af tilgodehavender er værdiforringet. Nedskrivning foretages til nettorealiseringsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Egenkapital

###### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

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

Reserve for nettoopskrivning efter den 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.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

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

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

##### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

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.

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Segmentoplysninger

Koncernens eneste forretningsområde er salg af vin- og spiritus til det nordiske marked.

#### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	88.524	83.989	1.606	1.588
Pensioner	7.185	6.273	5	5
Andre omkostninger til social sikring	7.056	6.099	5	4
	<u>102.765</u>	<u>96.361</u>	<u>1.616</u>	<u>1.597</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>159</u>	<u>155</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	3.322	3.316	0	0
Bestyrelse	350	230	350	230
	<u>3.672</u>	<u>3.546</u>	<u>350</u>	<u>230</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016**
**Noter**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>3</b>	<b>Finansielle indtægter</b>			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	535	871
Andre finansielle indtægter	1.311	2.161	532	1.168
	<u>1.311</u>	<u>2.161</u>	<u>1.067</u>	<u>2.039</u>
<b>4</b>	<b>Finansielle omkostninger</b>			
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	435	1.264
Andre finansielle omkostninger	4.459	4.754	1.257	1.485
	<u>4.459</u>	<u>4.754</u>	<u>1.692</u>	<u>2.749</u>
<b>5</b>	<b>Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	27.680	27.534	-495	-664
Årets regulering af udskudt skat	-875	242	-13	8
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-10	0	0
	<u>26.805</u>	<u>27.766</u>	<u>-508</u>	<u>-656</u>
<b>6</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>			
	<b>Koncern</b>			
t.kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt	
Kostpris 1. maj 2015	36.233	39.585	75.818	
Valutakursregulering	-1.390	0	-1.390	
Tilgang i årets løb	144	11.316	11.460	
Afgang i årets løb	-725	0	-725	
Kostpris 30. april 2016	<u>34.262</u>	<u>50.901</u>	<u>85.163</u>	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	19.769	21.444	41.213	
Valutakursregulering	-1.303	0	-1.303	
Årets afskrivninger	3.929	9.868	13.797	
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	<u>22.395</u>	<u>31.312</u>	<u>53.707</u>	
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	<u>11.867</u>	<u>19.589</u>	<u>31.456</u>	

**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016**
**Noter**
**7 Materielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern				I alt
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	
Kostpris 1. maj 2015	0	35.917	36	72.717	108.670
Valutakursregulering	0	-1.668	0	-5.165	-6.833
Tilgang i årets løb	2.406	35.093	0	0	37.499
Afgang i årets løb	0	-5.444	0	0	-5.444
Overførsel fra andre poster	49.128	18.424	0	-67.552	0
Kostpris 30. april 2016	51.534	82.322	36	0	133.892
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	0	19.570	7	0	19.577
Valutakursregulering	0	-1.290	0	0	-1.290
Årets afskrivninger	409	4.877	7	0	5.293
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-3.355	0	0	-3.355
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	409	19.802	14	0	20.225
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	51.125	62.520	22	0	113.667

t.kr.	Modervirksomhed Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. maj 2015	426
Kostpris 30. april 2016	426
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	154
Årets afskrivninger	136
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	290
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	136

**8 Finansielle anlægsaktiver**

t.kr.	Koncern Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. maj 2015	9.933
Kostpris 30. april 2016	9.933
Værdireguleringer 1. maj 2015	1.631
Udloddet udbytte	-3.450
Andel af årets resultat	1.658
Nedskrivning	-3.450
Værdireguleringer 30. april 2016	-3.611
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	6.322



## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Noter

t.kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	I alt
Kostpris 1. maj 2015	555.125	3.255	558.380
Tilgang i årets løb	40.000	0	40.000
Kostpris 30. april 2016	595.125	3.255	598.380
Værdireguleringer 1. maj 2015	-233.636	3.640	-229.996
Valutakursregulering	-11.852	0	-11.852
Udloddet udbytte	-70.000	-3.450	-73.450
Andel af årets resultat	55.638	2.877	58.515
Værdireguleringer 30. april 2016	-259.850	3.067	-256.783
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	335.275	6.322	341.597

	Hjemsted	Ejerandel
<b>Dattervirksomheder</b>		
1. Hans Just Group A/S	København	100,00 %
1.1. Hans Just A/S	København	100,00 %
1.2. Trans-Alko A/S	København	100,00 %
1.3. Just Drinks A/S	København	100,00 %
1.4. Mercatola AB	Sverige	90,50 %
1.4.1. Nigab AB	Sverige	90,50 %
1.4.2. Just Brands AB	Sverige	90,50 %
1.4.3. Just Drinks AB	Sverige	90,50 %
1.5. Beverage Partner Finland OY	Finland	100,00 %
1.5.1. Just Drinks OY	Finland	100,00 %
1.5.2. Just Brands OY	Finland	100,00 %
1.6. Robert Prizelius AS	Norge	90,50 %
1.6.1. Beverage Partner Norway AS	Norge	72,50 %
1.6.2. Just Brands AS	Norge	90,50 %
1.6.3. Just Drinks AS	Norge	90,50 %
1.7. BJC Distribution Sp. Z.o.o.	Polen	51,00 %
2. Copenhagen Fortuna Company A/S	København	100,00 %
2.1. Datterselskab		90,50 %
2.1.1. Datterselskab		90,50 %
2.1.2. Datterselskab		90,50 %
2.2. Datterselskab		100,00 %
2.2.1. Datterselskab		90,20 %
2.3. Anthon Thorup & Søn, Århus A/S	Aarhus	100,00 %

Oplysninger om datterselskaber under Copenhagen Fortuna Company A/S er udeladt i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 72 stk. 4.

	Hjemsted	Ejerandel
<b>Associerede virksomheder</b>		
1. Det Danske Spiritus Kompagni A/S	København	50,00 %
2. Den Ny Spritfabrik A/S	Fredensborg	45,00 %

## Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

t.kr.	2015/16	2014/15
<b>9 Selskabskapital</b>		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Anparter, 5.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	5.000	5.000
	<u>5.000</u>	<u>5.000</u>

Moderselskabets anpartskapital har uændret været 5.000 t.kr. de seneste 5 år.

### 10 Udskudt skat

#### Koncern

Posten sammensætter sig af udskudt skatteaktiv 4.067 t.kr. (2014/15: 3.112 t.kr.), og udskudt skat 339 t.kr. (2014/15: 409 t.kr.).

#### Moderselskab

Posten sammensætter sig af udskudt skatteaktiv, 21 t.kr. (2014/15: 8 t.kr.), og udskudt skat, 0 t.kr. (2014/15: 0 t.kr.).

### 11 Langfristede gældsforpligtelser

#### Koncern

Af de langfristede gældsforpligtelser vedrørende anden gæld forfalder 0 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen. Den kortfristede andel udgør 1.391 t.kr. og resterende forpligtelse på 4.384 t.kr. forfalder inden for 1-4 år.

Af de langfristede periodeafgrænsningsposter forfalder 11.454 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen. Den kortfristede andel udgør 811 t.kr., og resterende forpligtelse på 4.056 t.kr. forfalder inden for 1-4 år.

### 12 Periodeafgrænsningsposter

#### Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter offentlige tilskud.

### 13 Sikkerhedsstillelser

#### Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. april 2016.

#### Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. april 2016.

**Koncern- og årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016**
**Noter**
**14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.**
**Andre økonomiske forpligtelser**
**Koncern**

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelse med i alt 15.509 t.kr. (2014/15: 21.186 t.kr.). Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og it-udstyr på i alt 4.001 t.kr. (2014/15: 4.286 t.kr.).

**Modervirksomhed**

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2013 og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskattingskredsen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>15 Honorar til selskabets generalforsamlingsvalgte revisor</b>				
Honorar vedrørende lovpligtig revision	882	884	32	32
Skatterådgivning	0	60	0	60
Andre ydelser	916	261	698	39
	<b>1.798</b>	<b>1.205</b>	<b>730</b>	<b>131</b>

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>16 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	19.090	18.273
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.461	-875
Finansielle indtægter	-1.311	-2.161
Finansielle omkostninger	4.459	4.753
Skat af årets resultat	27.011	27.766
	<b>50.710</b>	<b>47.756</b>

<b>17 Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-9.890	-26.460
Ændring i tilgodehavender	1.725	12.811
Ændring i leverandørgæld mv.	10.506	5.577
Andre ændringer i driftskapital	-11.852	13.318
	<b>-9.511</b>	<b>5.246</b>