

V2H ApS
CVR-nr. 33509693
Georg Jensens Vej 7
8600 Silkeborg

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.10.2016

Dirigent

Navn: Patrick Jakobsen Vogel

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	13
Koncernens balance pr. 30.06.2016	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	22
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

V2H ApS
Georg Jensens Vej 7
8600 Silkeborg

CVR-nr.: 33509693
Hjemsted: Silkeborg
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Direktion

Marc Rainer Vogel
Patrick Jakobsen Vogel

Bank

Den Jyske Sparekasse
Vesterbrogade 24, Lem
7860 Spøttrup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for V2H 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. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 25.10.2016

Direktion

Marc Rainer Vogel

Patrick Jakobsen Vogel

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i V2H ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for V2H ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse. 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Silkeborg, den 25.10.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

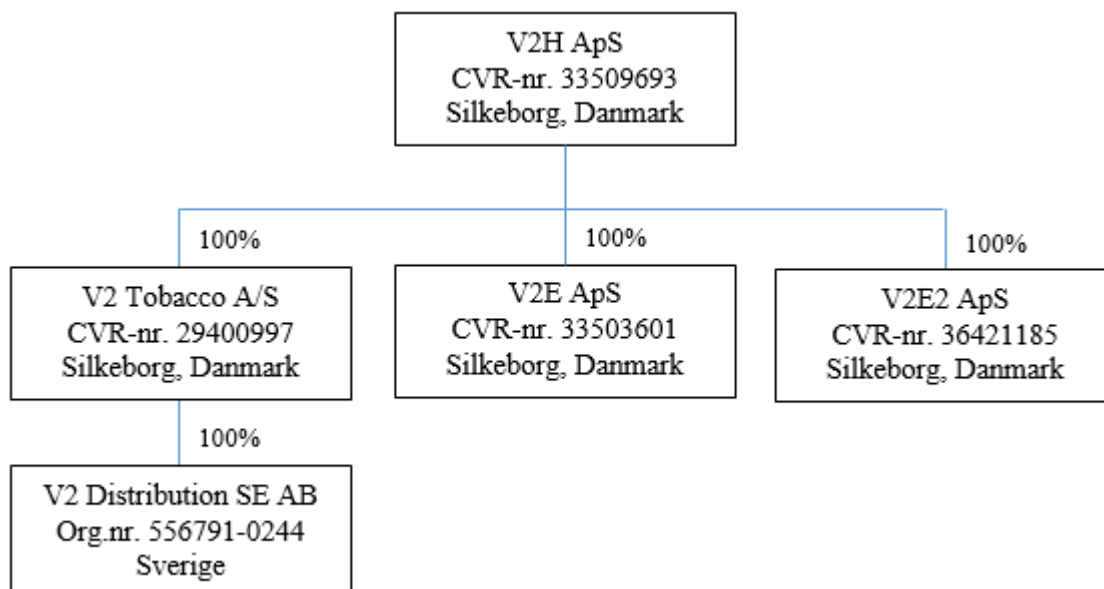
Bo Odgaard
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	75.620	58.853	46.685	38.835	33.816
Driftsresultat	43.113	25.759	21.534	15.872	16.505
Resultat af finansielle poster	(1.108)	(1.127)	(1.511)	(1.415)	(842)
Årets resultat	32.761	19.390	15.141	10.770	11.721
Samlede aktiver	133.367	124.871	112.935	84.851	84.606
Investeringer i materielle anlægsaktiver	28.623	13.596	23.755	8.525	34.532
Egenkapital	70.412	61.684	51.668	36.992	26.551
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	49,6	34,2	34,2	33,9	44,1
Soliditetsgrad (%)	52,8	49,4	45,8	43,6	31,4
Afkastningsgrad (%)	33,4	21,7	21,8	18,7	19,5

Koncerndiagram



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er produktion og salg af røgfri nikotinprodukter til hele verden og dermed tilknyttede aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncerns og moderselskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på 32.761 t.kr., og koncernens og moderselskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på 70.412 t.kr.

Resultatet er på niveau med forventningerne og anses for tilfredsstillende.

Væksten i resultatet er kommet fra mersalg af eksisterende samt nye produkter til både eksisterende kunder og fra salg til nye kunder og markeder.

Forventet udvikling

Der forventes en fortsat vækst i koncernens nuværende aktivitet samt i resultatet for 2016/17.

Udviklingen i aktivitet og resultat er fortsat afhængig af udviklingen i nationale lovgivninger for tobaksprodukter, hvilke dog ofte har en vis behandlingstid og implementeringsperiode.

Miljømæssige forhold

Koncernen er ikke underlagt særlige krav vedrørende miljøpåvirkninger, men overholder alle almindelige krav til miljø, herunder f.eks. krav til afledning af spildevand og bortskaffelse af affald.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår som led i aktiviteten løbende justeringer af eksisterende produkter og udvikling af nye produktvarianter og -typer.

Der udøves ikke forskningsaktiviteter i koncernen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede varemærker, patenter og licenser.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

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

Bygninger	25-35 år
Produktionsanlæg og maskiner	8-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Varebeholdninger

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

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

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

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

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til retssager mv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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

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

Hoved- og nøgletal

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	Virksomhedens evne til at forrente deres investeringer.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		75.620	58.853
Personaleomkostninger	1	(26.392)	(25.041)
Af- og nedskrivninger		<u>(6.115)</u>	<u>(8.053)</u>
Driftsresultat		43.113	25.759
Andre finansielle indtægter		127	185
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.235)</u>	<u>(1.312)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		42.005	24.632
Skat af ordinært resultat	2	<u>(9.244)</u>	<u>(5.242)</u>
Årets resultat		<u>32.761</u>	<u>19.390</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		43.000	24.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		0	9.000
Overført resultat		<u>(10.239)</u>	<u>(13.610)</u>
		<u>32.761</u>	<u>19.390</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Erhvervede patenter		286	372
Immaterielle anlægsaktiver	3	286	372
Grunde og bygninger		45.633	32.152
Produktionsanlæg og maskiner		30.642	28.397
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.021	1.496
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	7.882
Materielle anlægsaktiver	4	77.296	69.927
Anlægsaktiver		77.582	70.299
Råvarer og hjælpematerialer		24.357	19.894
Varer under fremstilling		614	493
Fremstillede varer og handelsvarer		6.193	5.609
Varebeholdninger		31.164	25.996
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.373	20.715
Andre tilgodehavender		232	1.721
Periodeafgrænsningsposter	5	298	403
Tilgodehavender		18.903	22.839
Likvide beholdninger		5.718	5.737
Omsætningsaktiver		55.785	54.572
Aktiver		133.367	124.871

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80	80
Overført overskud eller underskud		27.332	37.604
Forslag til udbytte for regnskabsåret		43.000	24.000
Egenkapital		<u>70.412</u>	<u>61.684</u>
Udskudt skat	6	2.731	2.653
Andre hensatte forpligtelser		0	5.600
Hensatte forpligtelser		<u>2.731</u>	<u>8.253</u>
Gæld til realkreditinstitutter		13.226	14.006
Finansielle leasingforpligtelser		7.267	10.983
Deposita		118	0
Skyldig selskabsskat		0	3.261
Anden gæld		368	403
Langfristede gældsforpligtelser	7	<u>20.979</u>	<u>28.653</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	4.497	4.378
Bankgæld		2.767	1
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.653	4.476
Skyldig selskabsskat		8.337	3.182
Anden gæld		17.938	14.244
Periodeafgrænsningsposter		53	0
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>39.245</u>	<u>26.281</u>
Gældsforpligtelser		<u>60.224</u>	<u>54.934</u>
Passiver		<u>133.367</u>	<u>124.871</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	80	37.604	24.000	61.684
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(24.000)	(24.000)
Valutakursreguleringer	0	(60)	0	(60)
Øvrige egenkapitalposter	0	27	0	27
Årets resultat	0	(10.239)	43.000	32.761
Egenkapital ultimo	80	27.332	43.000	70.412

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		46.160	25.758
Af- og nedskrivninger		6.115	8.038
Andre hensatte forpligtelser		(5.600)	5.600
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>585</u>	<u>(4.998)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		47.260	34.398
Modtagne finansielle indtægter		127	181
Betalte finansielle omkostninger		(1.208)	(1.119)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(7.272)</u>	<u>(1.759)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		38.907	31.701
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(89)	(74)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(13.674)	(13.275)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>365</u>	<u>18</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(13.398)	(13.331)
Optagelse af lån		0	6.168
Afdrag på lån mv.		(690)	(14.651)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	2.809
Afdrag på leasingforpligtelser		(3.604)	(3.382)
Udbetalt udbytte		<u>(24.000)</u>	<u>(9.421)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(28.294)	(18.477)
Ændring i likvider		(2.785)	(107)
Likvider primo		<u>5.737</u>	<u>5.844</u>
Likvider ultimo		<u>2.952</u>	<u>5.737</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.718	5.737
Kortfristet gæld til banker		<u>(2.746)</u>	<u>0</u>
Likvider ultimo		<u>2.972</u>	<u>5.737</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	22.701	22.125
Pensioner	2.342	2.283
Andre omkostninger til social sikring	944	633
Andre personaleomkostninger	405	0
	<u>26.392</u>	<u>25.041</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>49</u>	<u>46</u>
	Ledelses- vederlag 2015/16 t.kr.	Ledelses- vederlag 2014/15 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>6.084</u>	<u>5.845</u>
	<u>6.084</u>	<u>5.845</u>
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	9.166	5.055
Ændring af udskudt skat	78	187
	<u>9.244</u>	<u>5.242</u>
		Erhverve- de paten- ter t.kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		787
Tilgange		89
Kostpris ultimo		<u>876</u>
Af- og nedskrivninger primo		(415)
Årets afskrivninger		(175)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(590)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>286</u>

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger t.kr.</u>	<u>Produktionsanlæg og maskiner t.kr.</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.</u>
4. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	35.439	50.865	3.440	7.882
Tilgange	15.106	6.000	450	7.067
Afgange	0	0	(374)	(14.949)
Kostpris ultimo	<u>50.545</u>	<u>56.865</u>	<u>3.516</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(3.287)	(22.468)	(1.944)	0
Årets afskrivninger	(1.625)	(3.755)	(560)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	0	9	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(4.912)</u>	<u>(26.223)</u>	<u>(2.495)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>45.633</u>	<u>30.642</u>	<u>1.021</u>	<u>0</u>

I regnskabsposten ”produktionsanlæg og maskiner” indgår finansielt leasede aktiver med i alt 19.128 t.kr.

5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede forsikringer mv.

	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
6. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(36)	(25)
Materielle anlægsaktiver	2.490	1.700
Varebeholdninger	980	991
Gældsforpligtelser	(765)	(93)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	62	80
	<u>2.731</u>	<u>2.653</u>

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 t.kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	781	774	13.226
Finansielle leasingforpligtelser	3.716	3.604	7.267
Deposita	0	0	118
Anden gæld	0	0	368
	4.497	4.378	20.979

Afdrag, der forfalder indenfor 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.168)	(4.818)
Ændring i tilgodehavender	3.936	(1.918)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.817	1.738
	585	(4.998)

9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser udgør:

Inden for år 1 forfalder 911 t.kr.

Mellem 1 og 5 år forfalder 754 t.kr.

Efter 5 år forfalder 0 kr.

Der er indgået lejekontrakt, som kan opsiges med 3 måneders varsel. Forpligtelsen i uopsigelsesperioden udgør ca. 33 t.kr.

10. Eventualforpligtelser

Moderselskabet V2H ApS er involveret i en retssag om overtrædelse af varemærkerettigheder. Det er uvist, hvornår sagen afsluttes, men det er ledelsens vurdering, at sagerne vindes.

Koncernen indgår i fællesregistrering for moms og afgifter og hæfter solidarisk for eventuelle opstået forpligtelser herfor.

Koncernens noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 15.387 t.kr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 31.009 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens bankforbindelser er der deponeret skadesløsbrev på nom. 5.000 t.kr. med sikkerhed i tilgodehavender, varebeholdninger, driftsmateriel og inventar, produktionsanlæg, goodwill, domænenavne samt rettigheder, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 46.272 t.kr.

Koncernen har afgivet bankgaranti vedrørende retssag i Sø- og Handelsretten stort 2.500 t.kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		5.987	7.600
Af- og nedskrivninger		(3.118)	(4.564)
Driftsresultat		2.869	3.036
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		30.925	17.186
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		324	115
Andre finansielle indtægter		7	4
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(129)	0
Andre finansielle omkostninger		(716)	(632)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		33.280	19.709
Skat af ordinært resultat	1	(519)	(319)
Årets resultat		<u>32.761</u>	<u>19.390</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		43.000	24.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		0	9.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(16.427)	5.356
Overført resultat		6.188	(18.966)
		<u>32.761</u>	<u>19.390</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Erhvervede patenter		286	372
Immaterielle anlægsaktiver	2	286	372
Produktionsanlæg og maskiner		27.708	24.651
Materielle anlægsaktiver	3	27.708	24.651
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		59.140	42.117
Finansielle anlægsaktiver	4	59.140	42.117
Anlægsaktiver		87.134	67.140
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.163	12.355
Andre tilgodehavender		231	186
Tilgodehavende selskabsskat		9.467	4.697
Tilgodehavender		25.861	17.238
Likvide beholdninger		141	435
Omsætningsaktiver		26.002	17.673
Aktiver		113.136	84.813

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		80	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.579	24.006
Overført overskud eller underskud		19.753	13.598
Forslag til udbytte for regnskabsåret		43.000	24.000
Egenkapital		<u>70.412</u>	<u>61.684</u>
Udskudt skat		1.820	1.077
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder		254	23
Hensatte forpligtelser		<u>2.074</u>	<u>1.100</u>
Finansielle leasingforpligtelser		7.267	10.983
Gæld til tilknyttede virksomheder		600	600
Skyldig selskabsskat		0	3.261
Langfristede gældsforpligtelser	5	<u>7.867</u>	<u>14.844</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	3.716	3.604
Bankgæld		984	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		191	313
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.526	0
Skyldig selskabsskat		8.341	3.230
Anden gæld		25	38
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>32.783</u>	<u>7.185</u>
Gældsforpligtelser		<u>40.650</u>	<u>22.029</u>
Passiver		<u>113.136</u>	<u>84.813</u>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	80	24.006	13.598	24.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(24.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(60)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	27	0
Årets resultat	0	(16.427)	6.188	43.000
Egenkapital ultimo	80	7.579	19.753	43.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				61.684
Udbetalt ordinært udbytte				(24.000)
Valutakursreguleringer				(60)
Øvrige egenkapitalposter				27
Årets resultat				32.761
Egenkapital ultimo				70.412

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(224)	275
Ændring af udskudt skat	743	44
	<u>519</u>	<u>319</u>
		Erhverve- de paten- ter <u>t.kr.</u>
2. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		787
Tilgange		89
Kostpris ultimo		<u>876</u>
Af- og nedskrivninger primo		(415)
Årets afskrivninger		(175)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(590)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>286</u>
		Produkti- onsanlæg og maski- ner <u>t.kr.</u>
3. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		37.648
Tilgange		6.000
Kostpris ultimo		<u>43.648</u>
Af- og nedskrivninger primo		(12.997)
Årets afskrivninger		(2.943)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(15.940)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>27.708</u>

I regnskabsposten ”produktionsanlæg og maskiner” indgår finansielt leasede aktiver med i alt 19.128 t.kr.

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	18.111
Kostpris ultimo	18.111
Opskrivninger primo	24.006
Valutakursreguleringer	(60)
Egenkapitalreguleringer	27
Andel af årets resultat	31.156
Udbytte	(14.100)
Opskrivninger ultimo	41.029
Regnskabsmæssig værdi ultimo	59.140

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
V2 Tobacco A/S	Silkeborg	A/S	100,0
V2E ApS	Silkeborg	ApS	100,0
V2E2 ApS	Silkeborg	ApS	100,0

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 t.kr.
5. Langfristede gældsforpligtelser			
Finansielle leasingforpligtelser	3.716	3.604	7.267
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	600
	3.716	3.604	7.867

6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i fællesregistrering for moms og afgifter med V2 Tobacco A/S, V2E ApS og V2E2 ApS og hæfter solidarisk for eventuelle opstået forpligtelser herfor.

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Selskabet er involveret i en retssag om overtrædelse af varemærkerettigheder. Det er uvist, hvornår sagen afsluttes, men det er ledelsens vurdering, at sagerne vindes.

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets bankforbindelser er der taget pant i aktier i datterselskaber, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 47.685 t.kr.

Moderselskabet har afgivet kaution for datterselskabers engagement med Sydbank. Bankgælden i datterselskaber pr. 30.06.2016 udgør 2 t.kr.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabs engagement med Den Jyske Sparekasse. Bankgælden i datterselskabet pr. 30.06.2016 udgør 1.762 t.kr.

Selskabet har kautioneret for bankgaranti stort 500 t.SEK for det svenske datter-datterselskab V2 Distribution Sverige AB.

Selskabet har afgivet bankgaranti vedrørende retssag i Sø- og Handelsretten stort 2.500 t.kr.