

TEP Holding ApS
Navervej 21
8382 Hinnerup
CVR-nr. 35482857

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.12.2016

Dirigent



Navn: Esben Kjærgaard Sønderby

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	13
Koncernens balance pr. 30.09.2016	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. 30.09.2016	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	25
Modervirksomhedens noter	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TEP Holding ApS

Navervej 21

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 35482857

Hjemsted: Hinnerup

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Direktion

Esben Kjærgaard Sønderby

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for TEP Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19.12.2016

Direktion


Esben Kjærgaard Sønderby

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i TEP Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TEP Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

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.

Aarhus, den 19.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556



Henrik Vedel

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	34.089	35.336
Driftsresultat	7.941	9.378
Resultat af finansielle poster	(3.335)	(4.627)
Årets resultat	1.547	1.468
Samlede aktiver	103.703	101.116
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.002	828
Egenkapital	11.531	8.632
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.651	15.769
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(3.897)	(1.668)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.658)	(1.322)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	49	47
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	47,3	82,8
Soliditetsgrad (%)	4,6	1,8

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

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.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets aktiviteter består i aktiebesiddelse i andre virksomheder.

Koncernens aktiviteter består af markedsføring og salg af vin- og spiritusprodukter. Produkterne afsættes på det danske marked til hotel- og restaurationsbranchen, specialvinhandlere, erhvervsvirksomheder, "duty free / travel retail" sektoren samt via en webshop. Herudover ejer selskabet 3 detailbutikker samt et datterselskab i Sverige.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

På trods af de vanskelige markedsforhold har selskabet i regnskabsåret 2015/16 formået at øge omsætningen i et faldende marked. Der er således vundet markedsandele i samtlige segmenter.

Resultat af ordinær drift udgør 7,9 mio. kr. mod 9,4 mio. kr. sidste år. Resultatudviklingen ligger under de forventninger, der blev fremsat i årsrapporten 2014/15, hvilket bl.a. skyldes udviklingen i valutakurserne, øgede investeringer i Sverige samt øgede investeringer i digitalisering i alle led i virksomheden. Resultatet betegnes dog stadig som værende tilfredsstillende.

Efter minoritetsinteresser udgør årets resultat et overskud på 1,5 mio.kr. mod et overskud på 1,5 mio.kr. året før.

Resultatudviklingen er efter omstændighederne tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Markedet for vin- og spiritus forventes ikke at vokse nævneværdigt i næste regnskabsår. Selskabet er imidlertid godt positioneret på markedet og vil fortsat styrke den salgsmæssige markedsposition i både Danmark og Sverige.

Der vil fortsat være et stærkt forøget aktivitets- og investeringsniveau i det kommende regnskabsår. Resultatet forventes at blive på samme niveau

Særlige risici

Koncernen er udsat for renterisici på finansiering fra kreditinstitutter.

Koncernen er ikke udsat for øvrige særlige risici ud over det, der er sædvanligt for branchen.

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, dog med enkelte reklassifikationer.

Selskabet har i forbindelse med erhvervelsen af kapitalandele pr. 31.03.2016 blevet omfattet af reglerne for aflæggelse af koncernregnskab pr. 01.04.2016. Ledelsen har i henhold til årsregnskabslovens regler herom tilpasset koncernregnskabet, herunder sammenligningstal til de korrekte værdier, således indregning, måling og præsentation sker i overensstemmelse med årsregnskabslovens regler herfor.

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.

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er selskabets nettoomsætning og andre eksterne omkostninger sammen draget i én post benævnt bruttofortjeneste.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

Indtægter fra salg af primeur vin indtægtsføres, når den faktiske vare er leveret.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagemedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger og salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner og lign. for virksomhedens ansatte, herunder direktionen.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder regnskabsårets af- og nedskrivninger på 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, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Balance

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år for detailbutikker og 20 år for engrosforretningen. Afskrivningsperioden er fastlagt, så den afspejler goodwillen, da detailbutikkerne er strategiske opkøb, og engrosforretningen har en stærk og langsigtet indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger 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 klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-8 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 i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, og at de tilknyttede virksomheders resultater medtages i moderselskabets resultatopgørelse. Den del af de tilknyttede virksomheders resultater, der ikke udloddes til udbytte til moderselskabet, disponeres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Ret til modtagelse af primeur vin indregnes som forudbetaling for varebeholdninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal 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

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

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gæld til realkreditinstitutter

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

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 finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens 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 og aktiviteter, køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver og køb og salg af værdipapirer.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede gældsforpligtelser.

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		34.089	35.336
Personaleomkostninger	1	(22.975)	(22.917)
Af- og nedskrivninger		<u>(3.173)</u>	<u>(3.041)</u>
Driftsresultat		7.941	9.378
Andre finansielle indtægter		196	148
Andre finansielle omkostninger		<u>(3.531)</u>	<u>(4.775)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.606	4.751
Skat af ordinært resultat	2	<u>(1.386)</u>	<u>(1.364)</u>
Koncernens resultat		3.220	3.387
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(1.673)</u>	<u>(1.919)</u>
Årets resultat		<u><u>1.547</u></u>	<u><u>1.468</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.050	120
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		1.344	0
Overført resultat		<u>(847)</u>	<u>1.348</u>
		<u><u>1.547</u></u>	<u><u>1.468</u></u>

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Goodwill		10.190	10.365
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>10.190</u>	<u>10.365</u>
Grunde og bygninger		10.833	11.141
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.228	2.816
Indretning af lejede lokaler		1.184	1.489
Materielle anlægsaktiver	4	<u>14.245</u>	<u>15.446</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		100	0
Deposita		268	196
Finansielle anlægsaktiver	5	<u>368</u>	<u>196</u>
Anlægsaktiver		<u>24.803</u>	<u>26.007</u>
Råvarer og hjælpematerialer		39.222	42.300
Forudbetalinger for varer		6.714	3.745
Varebeholdninger		<u>45.936</u>	<u>46.045</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.485	25.529
Andre tilgodehavender		2.864	1.506
Periodeafgrænsningsposter	7	1.324	1.213
Tilgodehavender		<u>32.673</u>	<u>28.248</u>
Likvide beholdninger		<u>291</u>	<u>816</u>
Omsætningsaktiver		<u>78.900</u>	<u>75.109</u>
Aktiver		<u>103.703</u>	<u>101.116</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Virksomhedskapital		120	80
Overført overskud eller underskud		3.601	1.574
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.050	120
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		4.771	1.774
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	8	6.760	6.858
Egenkapital		11.531	8.632
Udskudt skat	9	484	582
Hensatte forpligtelser		484	582
Gæld til realkreditinstitutter		5.443	5.754
Finansielle leasingforpligtelser		156	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.778	2.182
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		8.080	10.540
Gæld til associerede virksomheder		0	540
Skyldig selskabsskat		1.651	0
Langfristede gældsforpligtelser	10	17.108	19.016
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	920	596
Bankgæld		2.808	4.429
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		46.731	39.352
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.679	27
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.282	20.146
Gæld til associerede virksomheder		1.742	0
Skyldig selskabsskat		1.390	2.888
Anden gæld		6.028	5.448
Kortfristede gældsforpligtelser		74.580	72.886
Gældsforpligtelser		91.688	91.902
Passiver		103.703	101.116
Dattervirksomheder	6		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	Foreslået ekstraordi- nært ud- bytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	80	1.574	0	120
Effekt af virksomhedskøb o.l.	40	3.439	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(120)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(1.344)	0
Valutakursreguleringer	0	(73)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(492)	0	0
Årets resultat	0	(847)	1.344	1.050
Egenkapital ultimo	120	3.601	0	1.050
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				1.774
Effekt af virksomhedskøb o.l.				3.479
Udbetalt ordinært udbytte				(120)
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(1.344)
Valutakursreguleringer				(73)
Øvrige egenkapitalposter				(492)
Årets resultat				1.547
Egenkapital ultimo				4.771

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Driftsresultat		7.251	9.378
Af- og nedskrivninger		3.169	3.041
Ændringer i arbejdskapital	11	1.897	8.727
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.317	21.146
Modtagne finansielle indtægter		196	148
Betalte finansielle omkostninger		(3.531)	(4.775)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.331)	(750)
Pengestrømme vedrørende drift		7.651	15.769
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		0	(828)
Salg af materielle anlægsaktiver		193	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(4.090)	(840)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.897)	(1.668)
Afdrag på lån mv.		(2.538)	(1.148)
Udbetalt udbytte		(120)	(174)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.658)	(1.322)
Ændring i likvider		1.096	12.779
Likvider primo		(3.613)	(21.622)
Likvider ultimo		(2.517)	(8.843)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		291	816
Kortfristet gæld til banker		(2.808)	(4.429)
Likvider ultimo		(2.517)	(3.613)

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	20.547	20.365
Pensioner	2.019	1.838
Andre omkostninger til social sikring	312	574
Andre personaleomkostninger	97	140
	<u>22.975</u>	<u>22.917</u>
 Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	 <u>49</u>	 <u>47</u>
	 <u>2015/16</u> t.kr.	 <u>2014/15</u> t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.638	1.482
Ændring af udskudt skat	(252)	(118)
	<u>1.386</u>	<u>1.364</u>
		 <u>Goodwill</u> t.kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		21.124
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		989
Kostpris ultimo		<u>22.113</u>
 Af- og nedskrivninger primo		 (10.759)
Årets afskrivninger		(1.164)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(11.923)</u>
 Regnskabsmæssig værdi ultimo		 <u>10.190</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lo- kaler t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	12.391	10.543	3.440
Tilgange	0	1.002	0
Afgange	0	(1.882)	0
Kostpris ultimo	12.391	9.663	3.440
Af- og nedskrivninger primo	(1.250)	(7.727)	(1.951)
Årets afskrivninger	(308)	(1.369)	(305)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.661	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.558)	(7.435)	(2.256)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.833	2.228	1.184
		Kapitalan- dele i asso- cierede virksom- heder t.kr.	Deposita t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		0	196
Tilgange		100	72
Kostpris ultimo		100	268
Regnskabsmæssig værdi ultimo		100	268

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapi- tal t.kr.	Resultat t.kr.
6. Dattervirksomheder					
Østjysk Vinforsyning A/S	Farvskov	ApS	60,0	18.738	3.657

Koncernens noter

7. Periodeafgrænsningsposter

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

8. Minoritetsinteresser

Forskydning i minoritetsinteresser kan tilskrives årets andel af resultatet, samt forskydning i ejerandel overfor minoriteten. Minoritetsinteresserne ejer 40 % af dattervirksomhedens egenkapital mod 50 % for 2014/15.

9. Udskudt skat

Hensat forpligtelse vedrørende udskudt skat vedrører udskudt skat vedrørende immaterielle og materielle anlægsaktiver samt tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.

	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.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	311	311	5.443
Finansielle leasingforpligtelser	213	0	156
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	396	285	1.778
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	8.080
Skyldig selskabsskat	0	0	1.651
	<u>920</u>	<u>596</u>	<u>17.108</u>
		<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital			
Ændring i varebeholdninger		109	949
Ændring i tilgodehavender		9.450	8.290
Ændring i leverandørgæld mv.		(7.662)	(512)
		<u>1.897</u>	<u>8.727</u>

12. Eventualforpligtelser

Koncernen er indtrådt i diverse huslejeaftaler med et opsigelsesvarsel på 15 måneder. Den samlede huslejeoplygtelse udgør 1.819 t.kr.

Koncernens noter

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig restløbetid på op til 58 måneder. De samlede restleasingydelse udgør 676 t.kr.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har til sikkerhed for bankgæld tinglyst ejerpantebrev på 4.000 t.kr. og for langfristet gæld til realkreditinstitutter tinglyst pantebrev på 6.247 t.kr. i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 10.833 t.kr.

Koncernen har som sikkerhed for engagementet med bank givet virksomhedspant for nom. 50.000 t.kr. Sikkerheder er stillet i selskabets varebeholdninger, tilgodehavende for salg, driftsinventar og goodwill. De regnskabsmæssige værdier fremgår af balancen.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab	1	(104)	(5)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.185	1.873
Andre finansielle omkostninger		(688)	(513)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.393	1.355
Skat af ordinært resultat		154	113
Årets resultat		<u>1.547</u>	<u>1.468</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		1.050	120
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		1.344	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.656	2.082
Overført resultat		(3.503)	(734)
		<u>1.547</u>	<u>1.468</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>15.783</u>	<u>13.145</u>
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>15.783</u>	<u>13.145</u>
Anlægsaktiver		<u>15.783</u>	<u>13.145</u>
Tilgodehavende selskabsskat		<u>474</u>	<u>320</u>
Tilgodehavender		<u>474</u>	<u>320</u>
Omsætningsaktiver		<u>474</u>	<u>320</u>
Aktiver		<u>16.257</u>	<u>13.465</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		120	80
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	370
Overført overskud eller underskud		3.601	1.204
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.050	120
Egenkapital		<u>4.771</u>	<u>1.774</u>
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		8.080	10.540
Langfristede gældsforpligtelser		<u>8.080</u>	<u>10.540</u>
Bankgæld		2.808	340
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	270
Gæld til associerede virksomheder		398	541
Anden gæld		200	0
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.406</u>	<u>1.151</u>
Gældsforpligtelser		<u>11.486</u>	<u>11.691</u>
Passiver		<u>16.257</u>	<u>13.465</u>
Eventualforpligtelser	3		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		
Ejerforhold	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.	Overført overskud el- ler under- skud t.kr.	Foreslået ekstraordi- nært ud- bytte t.kr.
Egenkapital primo	80	370	1.204	0
Effekt af virksomhedskøb o.l.	40	0	3.439	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(1.344)
Valutakursreguleringer	0	(73)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(492)	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(2.461)	2.461	0
Årets resultat	0	2.656	(3.503)	1.344
Egenkapital ultimo	120	0	3.601	0

	Forslag til udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	120	1.774
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	3.479
Udbetalt ordinært udbytte	(120)	(120)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.344)
Valutakursreguleringer	0	(73)
Øvrige egenkapitalposter	0	(492)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0
Årets resultat	1.050	1.547
Egenkapital ultimo	1.050	4.771

Modervirksomhedens noter

1. Bruttotab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er selskabets nettoomsætning og andre eksterne omkostninger sam-
mendraget i én post benævnt bruttotab.

	Kapital- andele i tilknyt- tede virk- somheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	12.775
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	3.479
Kostpris ultimo	16.254
Opskrivninger primo	370
Valutakursreguleringer	(73)
Afskrivninger på goodwill	(324)
Andel af årets resultat	2.509
Udbytte	(2.461)
Andre reguleringer	(492)
Opskrivninger ultimo	(471)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.783

3. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-
skattelovens regler herom fra og med 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og
med 01.07.2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter
for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har indgået en aftale om erhvervelse af aktier datterselskabet Østjysk Vinforsyning A/S i regnskabs-
året 2017/18. Finansieringen er sikret ved aftale med pengeinstitut.

Modervirksomhedens noter

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for alt bankmellemværende mellem bank og selskaberne, Østjysk Vinforsyning A/S og TEP Holding ApS.

5. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende anpartshaver med mere end 5% af anpartskapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Sønderby Holding af 1.10.2009, Tåstrupvej 122, 8462 Harlev J

Sivholm Holding ApS, Ketting Parkvej 42, 8462 Harlev J

Scheel Vandel Holding ApS, Vestre Ibsvej 21, 2680 Solrød Strand