

TEP Holding ApS

Navervej 21
8382 Hinnerup
CVR-nr. 35482857

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.12.2018

Dirigent

Navn: Esben Kjærgaard Sønderby

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.09.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TEP Holding ApS

Navervej 21

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 35482857

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Direktion

Esben Kjærgaard Sønderby

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for TEP Holding 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 11.12.2018

Direktion

Esben Kjærgaard Sønderby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i TEP Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TEP Holding ApS for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, 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.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aarhus, den 11.12.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10052

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	37.034	35.738	34.089	35.336
Driftsresultat	10.145	8.882	7.941	9.378
Resultat af finansielle poster	(2.527)	(2.573)	(3.335)	(4.627)
Årets resultat	5.253	4.374	3.220	3.387
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.192	2.420	1.547	1.468
Samlede aktiver	112.607	106.232	103.703	101.116
Investeringer i materielle anlægsaktiver	184	935	1.002	828
Egenkapital	8.707	13.752	11.531	8.632
Egenkapital ekskl. minoriteter	8.492	6.057	4.771	1.774
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	47	49	49	47
Nøgletal				
Egenkapitalens forrentning (%)	71,4	44,7	47,3	82,8
Soliditetsgrad (%)	7,5	5,7	4,6	1,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

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

Pr. 1. okt. 2017 erhvervede moderselskabet yderligere aktier i Østjysk Vinforsyning A/S således, at ejerandelen nu er 99%.

På grund af yderligere vækst i regnskabsåret 2017/18 har ledelsen valgt at flytte til større lokaler, som bliver indflytningsklare i regnskabsåret 2018/19.

Resultat af ordinær drift udgør 10,145 mio. kr. mod 8,882 mio. kr. sidste år. Resultatudviklingen ligger på linje med de forventninger, der blev fremsat i årsrapporten 2016/17. Resultatet betegnes som værende 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 markedspostion i både Danmark og Sverige.

Der vil fortsat være et stærkt forøget aktivitets- og investeringsniveau i det kommende regnskabsår. Flytningen af selskabets domicil vil medføre en række engangsomkostninger og resultatet i regnskabsår 2018/19 forventes derfor kun at blive på et lidt højere niveau.

Særlige risici

Selskabet er ikke udsat for 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.

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		37.034	35.738
Personaleomkostninger	1	(23.190)	(24.104)
Af- og nedskrivninger		(3.699)	(2.752)
Driftsresultat		10.145	8.882
Andre finansielle indtægter		111	212
Andre finansielle omkostninger		(2.638)	(2.785)
Resultat før skat		7.618	6.309
Skat af årets resultat	2	(2.365)	(1.935)
Årets resultat	3	5.253	4.374

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Goodwill		18.051	9.026
Immaterielle anlægsaktiver	4	18.051	9.026
Grunde og bygninger		8.975	10.525
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		942	1.878
Indretning af lejede lokaler		610	895
Materielle anlægsaktiver	5	10.527	13.298
Kapitalandele i associerede virksomheder		100	100
Andre værdipapirer og kapitalandele		750	750
Deposita		708	248
Finansielle anlægsaktiver	6	1.558	1.098
Anlægsaktiver		30.136	23.422
Råvarer og hjælpematerialer		52.750	47.759
Forudbetalinger for varer		5.457	6.929
Varebeholdninger		58.207	54.688
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		21.945	24.739
Andre tilgodehavender		1.899	1.928
Periodeafgrænsningsposter	8	95	1.159
Tilgodehavender		23.939	27.826
Likvide beholdninger		325	296
Omsætningsaktiver		82.471	82.810
Aktiver		112.607	106.232

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		120	120
Overført overskud eller underskud		5.372	3.477
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000	2.460
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		8.492	6.057
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		215	7.695
Egenkapital		8.707	13.752
Udskudt skat	9	114	403
Hensatte forpligtelser		114	403
Gæld til realkreditinstitutter		4.820	5.132
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		8.080	8.080
Skyldig selskabsskat		2.109	1.698
Langfristede gældsforpligtelser	10	15.009	14.910
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	311	311
Bankgæld		18.951	11.237
Finansielle leasingforpligtelser		0	178
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		39.000	39.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		760	2.829
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.144	15.642
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.500	0
Skyldig selskabsskat		1.787	1.425
Anden gæld		5.324	6.545
Kortfristede gældsforpligtelser		88.777	77.167
Gældsforpligtelser		103.786	92.077
Passiver		112.607	106.232
Associerede virksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	120	3.477	2.460	7.695
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.460)	0
Valutakursreguleringer	0	(20)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	0	(7.490)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	(51)
Overført til reserver	0	(277)	0	0
Årets resultat	0	2.192	3.000	61
Egenkapital ultimo	120	5.372	3.000	215
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				13.752
Udbetalt ordinært udbytte				(2.460)
Valutakursreguleringer				(20)
Øvrige egenkapitalposter				(7.490)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				(51)
Overført til reserver				(277)
Årets resultat				5.253
Egenkapital ultimo				8.707

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Driftsresultat		10.145	9.206
Af- og nedskrivninger		3.699	2.428
Ændringer i arbejdskapital	11	2.446	(10.594)
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.290	1.040
Modtagne finansielle indtægter		111	212
Betalte finansielle omkostninger		(2.638)	(2.785)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.881)	(1.934)
Pengestrømme vedrørende drift		11.882	(3.467)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(184)	(935)
Salg af materielle anlægsaktiver		372	294
Køb af finansielle anlægsaktiver		(16.839)	(750)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(16.651)	(1.391)
Afdrag på lån mv.		(456)	(2.519)
Udbetalt udbytte		(2.460)	(1.050)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.916)	(3.569)
Ændring i likvider		(7.685)	(8.427)
Likvider primo		(10.941)	(2.517)
Valutakursreguleringer af likvider		0	3
Likvider ultimo		(18.626)	(10.941)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		325	296
Kortfristet gæld til banker		(18.951)	(11.237)
Likvider ultimo		(18.626)	(10.941)

Koncernens noter

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	19.480	21.662
Pensioner	3.311	2.042
Andre omkostninger til social sikring	336	318
Andre personaleomkostninger	63	82
	23.190	24.104
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	47	49
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.735	1.862
Ændring af udskudt skat	(289)	73
Regulering vedrørende tidligere år	(81)	0
	2.365	1.935
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000	2.460
Overført resultat	2.192	(40)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	61	1.954
	5.253	4.374
		Goodwill t.kr.
4. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		22.113
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.		10.604
Kostpris ultimo		32.717
Af- og nedskrivninger primo		(13.087)
Årets afskrivninger		(1.579)
Af- og nedskrivninger ultimo		(14.666)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		18.051

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	12.391	9.962	3.440
Tilgange	0	184	0
Afgange	0	(3.448)	0
Kostpris ultimo	12.391	6.698	3.440
Af- og nedskrivninger primo	(1.866)	(8.084)	(2.545)
Årets afskrivninger	(1.550)	(657)	(285)
Tilbageførsel ved afgang	0	2.985	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.416)	(5.756)	(2.830)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.975	942	610
	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	100	750	248
Tilgange	0	0	500
Afgange	0	0	(40)
Kostpris ultimo	100	750	708
Regnskabsmæssig værdi ultimo	100	750	708
7. Associerede virksomheder			
UVA Bornholm ApS		Hjemsted	Ejer- andel %
		Bornholm	20,0
8. Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.			

Koncernens noter

9. Udskudt skat

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

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 t.kr.
10. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	311	311	4.820
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	8.080
Skyldig selskabsskat	0	0	2.109
	311	311	15.009

11. Ændring i arbejdskapital

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(3.519)	(8.752)
Ændring i tilgodehavender	2.823	7.712
Ændring i leverandørgæld mv.	3.142	(9.554)
	2.446	(10.594)

12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	35.562	5.338

13. Eventualforpligtelser

Koncernen er indtrådt i diverse huslejeaftaler med opsigelsesvarsel op til 15 år. Den samlede husleje-forpligtelse udgør 31.395 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på op til 95 måneder. Den samlede restleasingydelse udgør 4.168 t.kr.

Koncernens noter

14. 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. Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger pr. 30.09.2018 udgør 8.975 t.kr.

Koncernen til sikkerhed for engagement med bank givet virksomhedspant for nom. 50.000 t.kr. Sikkerheder er stillet i selskabets varebeholdninger, tilgodehavende fra salg, driftsinventar og goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 58.207 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør 21.945 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anlæg, driftsmateriel inventar udgør 942 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat goodwill udgør 18.051 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
15. Dattervirksomheder			
Østjysk Vinforsyning A/S	Farvskov	ApS	99,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(47)	(84)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.923	3.297
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(819)</u>	<u>(951)</u>
Resultat før skat		5.057	2.262
Skat af årets resultat	3	<u>(162)</u>	<u>74</u>
Årets resultat	4	<u>4.895</u>	<u>2.336</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		33.896	16.886
Andre værdipapirer og kapitalandele		750	750
Finansielle anlægsaktiver	5	34.646	17.636
Anlægsaktiver		34.646	17.636
Andre tilgodehavender		0	320
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.282	3.743
Tilgodehavender		4.282	4.063
Omsætningsaktiver		4.282	4.063
Aktiver		38.928	21.699

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		120	120
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.400	632
Overført overskud eller underskud		1.972	2.845
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000	2.460
Egenkapital		8.492	6.057
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		8.080	8.080
Skyldig selskabsskat		2.109	1.425
Langfristede gældsforpligtelser		10.189	9.505
Bankgæld		15.720	3.407
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40	40
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.500	400
Skyldig selskabsskat		1.787	2.090
Anden gæld		200	200
Kortfristede gældsforpligtelser		20.247	6.137
Gældsforpligtelser		30.436	15.642
Passiver		38.928	21.699
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	120	632	2.845	2.460
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.460)
Årets resultat	0	2.768	(873)	3.000
Egenkapital ultimo	120	3.400	1.972	3.000
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				6.057
Udbetalt ordinært udbytte				(2.460)
Årets resultat				4.895
Egenkapital ultimo				8.492

Modervirksomhedens noter

	2017/18	2016/17
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	819	951
	819	951
	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	162	(228)
Ændring af udskudt skat	0	154
	162	(74)
	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000	2.460
Overført resultat	1.895	(124)
	4.895	2.336

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	16.254	750
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	14.242	0
Kostpris ultimo	30.496	750
Opskrivninger primo	632	0
Afskrivninger på goodwill	(739)	0
Andel af årets resultat	6.079	0
Udbytte	(2.681)	0
Andre reguleringer	109	0
Opskrivninger ultimo	3.400	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.896	750
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	12.888	-

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

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

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.

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 præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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 og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, 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.

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

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 10 år for detailbutikker og 20 år for engrosforretningen. Afskrivningsperioden er fastlagt, så den afspejler goodwill, da detailbutikkerne er strategiske opkøb, og engrosforretningen har en stærk og langsigtede indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 klargøring 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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

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

Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse 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 nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Skyldig og tilgodehavende 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 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.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Henrik Vedel

Revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-054820734166

IP: 83.151.xxx.xxx

2018-12-11 16:11:53Z

NEM ID 

Esben Kjærgaard Sønderby

Adm. direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-273892867330

IP: 79.137.xxx.xxx

2018-12-11 23:19:35Z

NEM ID 

Esben Kjærgaard Sønderby

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-273892867330

IP: 79.137.xxx.xxx

2018-12-11 23:19:35Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 2KGXI-F7E1M-2UX3Y-VUEB3-ZDV32-70ZEW

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>