

TEP Holding ApS

Navervej 21
8382 Hinnerup
CVR-nr. 35482857

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.12.2019

Dirigent

Navn: Esben Kjærgaard Sønderby

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	8
Koncernens balance pr. 30.09.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

TEP Holding ApS

Navervej 21

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 35482857

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

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 01.10.2018 - 30.09.2019 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 11.12.2019

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 01.10.2018 - 30.09.2019, 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. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 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 11.12.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Henrik Vedel
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10052

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	33.010	37.034	35.738	34.089	35.336
Driftsresultat	4.095	10.145	8.882	7.941	9.378
Resultat af finansielle poster	(2.598)	(2.527)	(2.573)	(3.335)	(4.627)
Årets resultat	1.318	5.253	4.374	3.220	3.387
Årets resultat ekskl. minoriteter	1.296	5.192	2.420	1.547	1.468
Samlede aktiver	118.015	112.607	106.232	103.703	101.116
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.298	184	935	1.002	828
Egenkapital	7.084	8.707	13.752	11.531	8.632
Egenkapital ekskl. minoriteter	6.878	8.492	6.057	4.771	1.774
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	50	47	49	49	47
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	16,9	71,4	44,7	47,3	82,8
Soliditetsgrad (%)	5,8	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

Årets resultat udgør 1.318 t.kr. mod sidste års resultat på 5.253 t.kr. Resultatet betegnes som værende tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Markedet for vin- og spiritus forventes ikke at vokse nævneværdigt i næste regnskabsår. Koncernen 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. Flytningen af koncernens domicil i regnskabsåret 2018/19 har medført en række engangsomkostninger og resultatet for regnskabsåret 2019/20 forventes derfor at blive på et højere niveau.

Særlige risici

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

Videnressourcer

Koncernen tilstræber bevidst at ansætte højt kvalificerede medarbejdere specielt med markedsføringsmæssige, produktmæssige og økonomisk viden på højt niveau.

Miljømæssige forhold

Koncernen har ingen egne produktionsmidler, og påvirker derfor ikke det eksterne miljø i et omfang, der overstiger kontorvirksomheder inden for de fleste liberale erhverv.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen deltager ikke i egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		33.010	37.034
Personaleomkostninger	1	(26.190)	(23.190)
Af- og nedskrivninger		(2.725)	(3.699)
Driftsresultat		4.095	10.145
Andre finansielle indtægter		153	111
Andre finansielle omkostninger		(2.751)	(2.638)
Resultat før skat		1.497	7.618
Skat af årets resultat	2	(179)	(2.365)
Årets resultat	3	1.318	5.253

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Goodwill		16.472	18.051
Immaterielle anlægsaktiver	4	16.472	18.051
Grunde og bygninger		8.737	8.975
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.573	942
Indretning af lejede lokaler		325	610
Materielle anlægsaktiver	5	11.635	10.527
Kapitalandele i associerede virksomheder		100	100
Andre værdipapirer og kapitalandele		750	750
Deposita		1.221	708
Finansielle anlægsaktiver	6	2.071	1.558
Anlægsaktiver		30.178	30.136
Råvarer og hjælpematerialer		63.196	52.750
Forudbetalinger for varer		5.104	5.457
Varebeholdninger		68.300	58.207
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.166	21.945
Andre tilgodehavender		1.756	1.899
Periodeafgrænsningsposter	8	262	95
Tilgodehavender		19.184	23.939
Likvide beholdninger		353	325
Omsætningsaktiver		87.837	82.471
Aktiver		118.015	112.607

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		120	120
Overført overskud eller underskud		5.258	5.372
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.500	3.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		6.878	8.492
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		206	215
Egenkapital		7.084	8.707
Udskudt skat	9	103	114
Hensatte forpligtelser		103	114
Gæld til realkreditinstitutter		4.501	4.820
Finansielle leasingforpligtelser		449	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		8.080	8.080
Deposita		361	0
Skyldig selskabsskat		413	2.109
Langfristede gældsforpligtelser	10	13.804	15.009
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	394	311
Bankgæld		25.101	18.951
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		39.000	39.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.765	760
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.084	20.144
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.140	2.500
Skyldig selskabsskat		2.227	1.787
Anden gæld		7.313	5.324
Kortfristede gældsforpligtelser		97.024	88.777
Gældsforpligtelser		110.828	103.786
Passiver		118.015	112.607
Associerede virksomheder	7		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Dattervirksomheder	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	120	5.372	3.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(3.000)
Valutakursreguleringer	0	91	0
Årets resultat	0	(205)	1.500
Egenkapital ultimo	120	5.258	1.500
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo		215	8.707
Udbetalt ordinært udbytte		(31)	(3.031)
Valutakursreguleringer		0	91
Årets resultat		22	1.317
Egenkapital ultimo		206	7.084

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Driftsresultat		4.095	10.145
Af- og nedskrivninger		2.725	3.699
Ændringer i arbejdskapital	11	(3.764)	2.446
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.056	16.290
Modtagne finansielle indtægter		153	111
Betalte finansielle omkostninger		(2.751)	(2.638)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.446)	(1.881)
Pengestrømme vedrørende drift		(988)	11.882
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.298)	(184)
Salg af materielle anlægsaktiver		(40)	372
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(16.839)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.338)	(16.651)
Afdrag på lån mv.		213	(456)
Udbetalt udbytte		(3.000)	(2.460)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.787)	(2.916)
Ændring i likvider		(6.113)	(7.685)
Likvider primo		(18.626)	(10.941)
Valutakursreguleringer af likvider		(9)	0
Likvider ultimo		(24.748)	(18.626)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		353	325
Kortfristet gæld til banker		(25.101)	(18.951)
Likvider ultimo		(24.748)	(18.626)

Koncernens noter

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	22.312	19.480
Pensioner	3.526	3.311
Andre omkostninger til social sikring	281	336
Andre personaleomkostninger	71	63
	26.190	23.190
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	50	47
	Ledelses- vederlag 2018/19 t.kr.	Ledelses- vederlag 2017/18 t.kr.
Direktion	3.688	3.464
Bestyrelse	125	65
	3.813	3.529
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	190	2.735
Ændring af udskudt skat	(11)	(289)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(81)
	179	2.365
	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.500	3.000
Overført resultat	(204)	2.192
Minoritetsinteressers andel af resultatet	22	61
	1.318	5.253

Koncernens noter

	Goodwill t.kr.		
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			32.717
Kostpris ultimo			32.717
Af- og nedskrivninger primo			(14.666)
Årets afskrivninger			(1.579)
Af- og nedskrivninger ultimo			(16.245)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			16.472
	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	6.698	3.440
Tilgange	0	2.298	0
Afgange	0	(242)	0
Kostpris ultimo	12.391	8.754	3.440
Af- og nedskrivninger primo	(3.416)	(5.756)	(2.830)
Årets afskrivninger	(238)	(627)	(285)
Tilbageførsel ved afgange	0	202	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.654)	(6.181)	(3.115)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.737	2.573	325
	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	708
Tilgange	0	0	558
Afgange	0	0	(45)
Kostpris ultimo	100	750	1.221
Regnskabsmæssig værdi ultimo	100	750	1.221

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
7. Associerede virksomheder		
UVA Bornholm ApS	Bornholm	20,0

Associerede virksomheder, der er ikke er målt til indre værdi

UVA Bornholm ApS

Kapitalandelene i UVA Bornholm ApS er målt til kostpris.

8. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	108	119
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(5)	(5)
	<u>103</u>	<u>114</u>
Bevægelser i året		
Primo	114	
Indregnet i resultatopgørelsen	(11)	
Ultimo	<u>103</u>	

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018/19 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2018/19 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
10. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	315	311	4.501	3.243
Finansielle leasingforpligtelser	79	0	449	131
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	8.080	8.080
Deposita	0	0	361	361
Skyldig selskabsskat	0	0	413	0
	<u>394</u>	<u>311</u>	<u>13.804</u>	<u>11.815</u>

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(10.093)	(3.519)
Ændring i tilgodehavender	4.922	2.823
Ændring i leverandørgæld mv.	1.407	3.142
	(3.764)	2.446

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	36.279	35.562

13. Eventualforpligtelser

Koncernen er indtrådt i diverse huslejeaftaler med opsigelsesvarsel op til 16 år. Den samlede husleje-forpligtelse udgør 32.493 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på op til 83 måneder. Den samlede restleasingydelse udgør 3.913 t.kr.

Koncernen har gennem sin bankforbindelse stillet betalingsgarantier på 937 t.kr., samt tabsgaranti på 2.394 t.kr.

Koncernens noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har til sikkerhed for bankgæld afgivet virksomhedspant for nom. 50.000 t.kr. Sikkerheden er stillet i koncernens varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, driftsinventar og goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdninger udgør 63.196 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg udgør 17.166 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anlæg, driftsmateriel inventar udgør 2.898 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsat goodwill udgør 16.472 t.kr.

Herudover er til sikkerhed for bankgæld afgivet underpant i ejerpant på 4.000 t.kr. i selskabets grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte grunde og bygninger udgør 8.737 t.kr.

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(51)	(47)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.559	5.923
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(922)</u>	<u>(819)</u>
Resultat før skat		586	5.057
Skat af årets resultat	3	<u>709</u>	<u>(162)</u>
Årets resultat	4	<u>1.295</u>	<u>4.895</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.346	33.896
Andre værdipapirer og kapitalandele		750	750
Finansielle anlægsaktiver	5	33.096	34.646
Anlægsaktiver		33.096	34.646
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		491	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.044	4.282
Tilgodehavender		3.535	4.282
Omsætningsaktiver		3.535	4.282
Aktiver		36.631	38.928

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		120	120
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.850	3.400
Overført overskud eller underskud		4.817	1.972
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	3.000
Egenkapital		6.787	8.492
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		8.080	8.080
Skyldig selskabsskat		413	2.109
Langfristede gældsforpligtelser		8.493	10.189
Bankgæld		13.944	15.720
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40	40
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.140	2.500
Skyldig selskabsskat		2.227	1.787
Anden gæld		0	200
Kortfristede gældsforpligtelser		21.351	20.247
Gældsforpligtelser		29.844	30.436
Passiver		36.631	38.928
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	120	3.400	1.972
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Overført til reserver	0	(1.550)	1.550
Årets resultat	0	0	1.295
Egenkapital ultimo	120	1.850	4.817
		Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo		3.000	8.492
Udbetalt ordinært udbytte		(3.000)	(3.000)
Overført til reserver		0	0
Årets resultat		0	1.295
Egenkapital ultimo		0	6.787

Modervirksomhedens noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	<u>922</u>	<u>819</u>
	<u>922</u>	<u>819</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	<u>(709)</u>	<u>162</u>
	<u>(709)</u>	<u>162</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>3.000</u>
Overført resultat	<u>1.295</u>	<u>1.895</u>
	<u>1.295</u>	<u>4.895</u>
	<u>Kapital-</u>	<u>Andre værdi-</u>
	<u>andele i</u>	<u>papirer og</u>
	<u>tilknyttede</u>	<u>kapital-</u>
	<u>virksomheder</u>	<u>andele</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	<u>30.496</u>	<u>750</u>
Kostpris ultimo	<u>30.496</u>	<u>750</u>
Opskrivninger primo	<u>3.400</u>	<u>0</u>
Afskrivninger på goodwill	<u>(739)</u>	<u>0</u>
Andel af årets resultat	<u>2.298</u>	<u>0</u>
Udbytte	<u>(3.109)</u>	<u>0</u>
Opskrivninger ultimo	<u>1.850</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>32.346</u>	<u>750</u>
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	<u>12.149</u>	<u>-</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab 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.

Bankgæld, der kautioneres for, udgør pr. 30.09.2019 i alt 50.156 t.kr.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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 nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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.

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. 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 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 nominel værdi.

Regnskabsposten Konvertible og udbyttegivende gældsbreve omfatter konvertible gældsbreve til selskabets aktionærer.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.