

## **TEP Holding ApS**

Navervej 21  
8382 Hinnerup  
CVR-nr. 35482857

## **Årsrapport 01.10.2016 - 30.09.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.12.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Esben Kjærsgaard Sønderby

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	8
Koncernens balance pr. 30.09.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	22

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

TEP Holding ApS

Navervej 21

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 35482857

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.10.2016 - 30.09.2017

## Direktion

Esben Kjærgaard Sønderby

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 11.12.2017

### 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 01.10.2016 - 30.09.2017, 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. 30.09.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2016 - 30.09.2017 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 11.12.2017

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Henrik Vedel  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 10052

## Ledelsesberetning

	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
<b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	35.738	34.089	35.336
Driftsresultat	8.882	7.941	9.378
Resultat af finansielle poster	(2.573)	(3.335)	(4.627)
Årets resultat	4.374	3.220	3.387
Samlede aktiver	106.232	103.703	101.116
Investeringer i materielle anlægsaktiver	935	1.002	828
Egenkapital inkl. minoriteter	13.752	11.531	8.632
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	49	49	47
<b>Nøgletal</b>			
Egenkapitalens forrentning (%)	34,6	31,9	39,2
Soliditetsgrad (%)	12,9	11,1	8,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet således:

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Soliditetsgrad (%)

### Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Nøgletal udtrykker

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

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 2016/17 formået at øge omsætningen i et faldende marked. Der er således vundet markedsandele i samtlige segmenter.

Resultat af ordinær drift udgør 8,9 mio. kr. mod 7,9 mio. kr. sidste år. Resultatudviklingen ligger på linje med de forventninger, der blev fremsat i årsrapporten 2015/16. Resultatet betegnes som værende tilfredsstillende.

Efter minoritetsinteresser udgør årets resultat et overskud på 1,9 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. Koncernen er imidlertid godt positioneret på markederne 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 et lidt højere 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.

## Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>35.738</b>	<b>34.089</b>
Personaleomkostninger	1	(24.104)	(22.975)
Af- og nedskrivninger		(2.752)	(3.173)
<b>Driftsresultat</b>		<b>8.882</b>	<b>7.941</b>
Andre finansielle indtægter		212	196
Andre finansielle omkostninger		(2.785)	(3.531)
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.309</b>	<b>4.606</b>
Skat af årets resultat	2	(1.935)	(1.386)
<b>Årets resultat</b>		<b>4.374</b>	<b>3.220</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		2.460	1.050
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		0	1.344
Overført resultat		(40)	(847)
Minoritetsinteressers andel af resultatet		1.954	1.673
		<b>4.374</b>	<b>3.220</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Goodwill		9.026	10.190
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>	<b>9.026</b>	<b>10.190</b>
Grunde og bygninger		10.525	10.833
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.878	2.228
Indretning af lejede lokaler		895	1.184
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>13.298</b>	<b>14.245</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		100	100
Andre værdipapirer og kapitalandele		750	0
Deposita		248	268
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>1.098</b>	<b>368</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>23.422</b>	<b>24.803</b>
Råvarer og hjælpematerialer		47.759	39.222
Forudbetalinger for varer		6.929	6.714
<b>Varebeholdninger</b>		<b>54.688</b>	<b>45.936</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.739	28.485
Andre tilgodehavender		1.928	2.864
Periodeafgrænsningsposter	6	1.159	1.324
<b>Tilgodehavender</b>		<b>27.826</b>	<b>32.673</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>296</b>	<b>291</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>82.810</b>	<b>78.900</b>
<b>Aktiver</b>		<b>106.232</b>	<b>103.703</b>

## Koncernens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		120	120
Overført overskud eller underskud		3.477	3.601
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.460	1.050
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>6.057</b>	<b>4.771</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>7.695</b>	<b>6.760</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>13.752</b>	<b>11.531</b>
Udskudt skat	7	403	484
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>403</b>	<b>484</b>
Gæld til realkreditinstitutter		5.132	5.443
Finansielle leasingforpligtelser		0	156
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	1.778
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		8.080	8.080
Skyldig selskabsskat		1.698	1.651
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>14.910</b>	<b>17.108</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	311	920
Bankgæld		11.237	2.808
Finansielle leasingforpligtelser		178	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		39.000	46.731
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.829	3.679
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.642	11.282
Gæld til associerede virksomheder		0	1.742
Skyldig selskabsskat		1.425	1.390
Anden gæld		6.545	6.028
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>77.167</b>	<b>74.580</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>92.077</b>	<b>91.688</b>
<b>Passiver</b>		<b>106.232</b>	<b>103.703</b>
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Dattervirksomheder	12		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<b>Virksomheds- kapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.</b>
Egenkapital primo	120	3.601	1.050	6.760
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.050)	0
Valutakursreguleringer	0	(34)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(50)	0	444
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	(1.463)
Årets resultat	0	(40)	2.460	1.954
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>120</b>	<b>3.477</b>	<b>2.460</b>	<b>7.695</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo				11.531
Udbetalt ordinært udbytte				(1.050)
Valutakursreguleringer				(34)
Øvrige egenkapitalposter				394
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				(1.463)
Årets resultat				4.374
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>13.752</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Driftsresultat		9.206	7.251
Af- og nedskrivninger		2.428	3.169
Ændringer i arbejdskapital	9	(10.594)	1.897
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>1.040</b>	<b>12.317</b>
Modtagne finansielle indtægter		212	196
Betalte finansielle omkostninger		(2.785)	(3.531)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.934)	(1.331)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(3.467)</b>	<b>7.651</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(935)	(3.479)
Salg af materielle anlægsaktiver		294	193
Køb af finansielle anlægsaktiver		(750)	(611)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.391)</b>	<b>(3.897)</b>
Afdrag på lån mv.		(2.519)	(2.538)
Udbetalt udbytte		(1.050)	(120)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(3.569)</b>	<b>(2.658)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(8.427)</b>	<b>1.096</b>
Likvider primo		(2.517)	(3.613)
Valutakursreguleringer af likvider		3	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(10.941)</b>	<b>(2.517)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		296	291
Kortfristet gæld til banker		(11.237)	(2.808)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(10.941)</b>	<b>(2.517)</b>

## Koncernens noter

	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	21.662	20.547
Pensioner	2.042	2.019
Andre omkostninger til social sikring	318	312
Andre personaleomkostninger	82	97
	<b>24.104</b>	<b>22.975</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>49</b>	<b>49</b>
	<b>2016/17</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015/16</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.862	1.638
Ændring af udskudt skat	73	(252)
	<b>1.935</b>	<b>1.386</b>
		<b>Goodwill</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		22.113
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>22.113</b>
Af- og nedskrivninger primo		(11.923)
Årets afskrivninger		(1.164)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(13.087)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>9.026</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler t.kr.</b>
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	12.391	9.663	3.440
Tilgange	0	935	0
Afgange	0	(636)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.391</b>	<b>9.962</b>	<b>3.440</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.558)	(7.435)	(2.256)
Årets afskrivninger	(308)	(1.046)	(289)
Tilbageførsel ved afgange	0	397	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.866)</b>	<b>(8.084)</b>	<b>(2.545)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.525</b>	<b>1.878</b>	<b>895</b>
	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.</b>	<b>Deposita t.kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	100	0	268
Tilgange	0	750	0
Afgange	0	0	(20)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>100</b>	<b>750</b>	<b>248</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>100</b>	<b>750</b>	<b>248</b>

### 6. Periodeafgrænsningsposter

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

### 7. Udskudt skat

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



## Koncernens noter

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2015/16 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2016/17 t.kr.</b>
<b>8. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	311	311	5.132
Finansielle leasingforpligtelser	0	213	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	0	396	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	0	0	8.080
Skyldig selskabsskat	0	0	1.698
	<b>311</b>	<b>920</b>	<b>14.910</b>

	<b>2016/17 t.kr.</b>	<b>2015/16 t.kr.</b>
<b>9. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(8.752)	109
Ændring i tilgodehavender	7.712	9.450
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.554)	(7.662)
	<b>(10.594)</b>	<b>1.897</b>

### 10. Eventualforpligtelser

Koncernen er indtrådt i diverse huslejeaftaler med opsigelsesvarsel på op til 3 måneder. Den samlede huslejeforpligtelse udgør 1.395 t.kr.

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en restløbetid på op til 58 måneder. Den samlede restleasingydelse udgør 1.473 t.kr.

### 11. 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.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>	<b>Egenkapital t.kr.</b>	<b>Resultat t.kr.</b>
<b>12. Dattervirksomheder</b>					
Østjysk Vinforsyning A/S	Farvskov	ApS	60,0	20.210	5.129

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>	1	<b>(84)</b>	<b>(104)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.297	2.185
Andre finansielle omkostninger		(951)	(688)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.262</b>	<b>1.393</b>
Skat af årets resultat		74	154
<b>Årets resultat</b>		<b>2.336</b>	<b>1.547</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		2.460	1.050
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		0	1.344
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.826	2.656
Overført resultat		(2.950)	(3.503)
		<b>2.336</b>	<b>1.547</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.886	15.783
Andre værdipapirer og kapitalandele		750	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	2	<b>17.636</b>	<b>15.783</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.636</b>	<b>15.783</b>
Udskudt skat		0	154
Andre tilgodehavender		320	0
Tilgodehavende selskabsskat		3.743	320
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.063</b>	<b>474</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.063</b>	<b>474</b>
<b>Aktiver</b>		<b>21.699</b>	<b>16.257</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		120	120
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		632	0
Overført overskud eller underskud		2.845	3.601
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.460	1.050
<b>Egenkapital</b>		<b>6.057</b>	<b>4.771</b>
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		8.080	8.080
Skyldig selskabsskat		1.425	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>9.505</b>	<b>8.080</b>
Bankgæld		3.407	2.808
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40	0
Skyldig selskabsskat		2.090	0
Anden gæld		600	598
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.137</b>	<b>3.406</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>15.642</b>	<b>11.486</b>
<b>Passiver</b>		<b>21.699</b>	<b>16.257</b>
Eventualforpligtelser	3		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital 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	0	3.601	1.050
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.050)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(2.194)	2.194	0
Årets resultat	0	2.826	(2.950)	2.460
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>120</b>	<b>632</b>	<b>2.845</b>	<b>2.460</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo				4.771
Udbetalt ordinært udbytte				(1.050)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				2.336
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>6.057</b>

## Modervirksomhedens noter

### 1. Bruttotab

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

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virksomheder t.kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.</b>
<b>2. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	16.254	0
Tilgange	0	750
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16.254</b>	<b>750</b>
Opskrivninger primo	(471)	0
Afskrivninger på goodwill	(324)	0
Andel af årets resultat	3.621	0
Udbytte	(2.194)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>632</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>16.886</b>	<b>750</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

### 3. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens 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 regnskabsåret 2017/18. Finansieringen er sikret ved aftale med pengeinstitut.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

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.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, 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 sammendraget i én post benævnt bruttofortjeneste.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 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.

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.



## Anvendt regnskabspraksis

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.

### 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.

### Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

### 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

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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

### 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.

### 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 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.