

# **TEP Holding ApS**

**Fanøvej 3, 8382 Hinnerup**

**CVR-nr. 35 48 28 57**

## **Årsrapport**

**1. oktober 2019 - 30. september 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. december 2020.

---

Esben Kjærgaard Sønderby  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

|   | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>  |             |
| Ledelsespåtegning   | 1           |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning                          | 2           |
| <b>Ledelsesberetning</b>  |             |
| Selskabsoplysninger   | 5           |
| Hovedtal og nøgletal for koncernen                                  | 6           |
| Ledelsesberetning   | 7           |
| <b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2019 - 30. september 2020</b> |             |
| Resultatopgørelse   | 9           |
| Balance   | 10          |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen                                  | 14          |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden                          | 14          |
| Pengestrømsopgørelse  | 15          |
| Noter   | 16          |
| Anvendt regnskabspraksis  | 25          |

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for TEP Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 8. december 2020

**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 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. september 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne 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 blandt andet 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.

Randers SØ, den 8. december 2020

### **Kvist & Jensen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 36 71 77 85

Thomas Hedegaard

statsautoriseret revisor  
mne34336

## Selskabsoplysninger

---

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Selskabet</b>             | TEP Holding ApS<br>Fanøvej 3<br>8382 Hinnerup                                |
|                              | CVR-nr.: 35 48 28 57   |
|                              | Stiftet: 27. september 2013  |
|                              | Hjemsted: Favrskov   |
|                              | Regnskabsår: 1. oktober - 30. september                                      |
| <b>Direktion</b>             | Esben Kjærgaard Sønderby   |
| <b>Revision</b>              | Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab                      |
| <b>Dattervirksomheder</b>    | Østjysk Vinforsyning A/S, Aarhus<br>Scanwine of Sweden AB (koncern), Sverige |
| <b>Associeret virksomhed</b> | UVA Bornholm ApS (koncern), Bornholm   |

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

|  | 2019/20<br>t.kr. | 2018/19<br>t.kr. | 2017/18<br>t.kr. | 2016/17<br>t.kr. | 2015/16<br>t.kr. |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Resultatopgørelse:</b>                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| Bruttofortjeneste                                | 27.367           | 33.010           | 37.034           | 35.738           | 34.089           |
| Resultat af ordinær primær drift                 | 1.999            | 4.095            | 10.145           | 8.882            | 7.941            |
| Finansielle poster, netto                        | -3.025           | -2.598           | -2.527           | -2.573           | -3.335           |
| Årets resultat                                   | -1.305           | 1.318            | 5.253            | 4.374            | 3.220            |
| <b>Balance:</b>                                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Balancesum                                       | 108.849          | 118.003          | 112.607          | 106.232          | 103.703          |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver         | 1.693            | 2.298            | 184              | 935              | 1.002            |
| Egenkapital                                      | 4.219            | 7.039            | 8.707            | 13.752           | 11.531           |
| <b>Medarbejdere:</b>                             |                  |                  |                  |                  |                  |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 47               | 50               | 47               | 49               | 49               |
| <b>Nøgletal i %:</b>                             |                  |                  |                  |                  |                  |
| Soliditetsgrad                                   | 3,7              | 5,8              | 7,5              | 5,7              | 4,6              |
| Egenkapitalforrentning                           | -24,1            | 16,9             | 71,4             | 44,7             | 47,3             |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

**Soliditetsgrad** 
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

**Egenkapitalforrentning** 
$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

**\*Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og TEP Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af markedsføring og salg af vin- og spiritusprodukter. Produkterne afsættes på det danske marked til hotel- og restaurationsbranchen, specialvinhandlere, erhvervsvirksomheder, "dutu free / travel retail" sektoren samt via en webshop.

Herudover ejer koncernen 3 detailbutikker.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året har i vores branche i den grad været påvirket af COVID-19 krisen. Mange af vores kunder har kørt på lavt blus eller været helt lukket, hvilket naturligvis har påvirket omsætningen negativt.

Årets bruttotab udgør -51 t.kr. mod -51 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.293 t.kr. mod 1.295 t.kr. sidste år.

Resultatudviklingen ligger pga. COVID-19 krisen lavere end de forventninger, der blev fremsat i årsrapporten 2018/19. Med COVID-19 krisen in mente anses årets resultat dog som særdeles tilfredsstillende.

### Særlige risici

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

### Miljøforhold

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

### Videnressourcer

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

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen deltager ikke i egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### Den forventede udvikling

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

Der vil fortsat være et stærkt forøget aktivitets- og investeringsniveau i det kommende regnskabsår, hvor der dog løbende holdes øje med COVID-19 og dets følger. Forventningerne til det kommende finansår er, at det fortsat vil blive et år præget af COVID-19, men med stor forventning om et klart bedre resultat end i 2019/2020.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

**Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september**

| Note | Koncern  |                   | Modervirksomhed  |                   |
|------|--|-------------------|------------------|-------------------|
|      | 2019/20  | 2018/19           | 2019/20          | 2018/19           |
|      | <b>27.367.085</b>  | <b>33.010.000</b> | <b>-51.312</b>   | <b>-51.000</b>    |
| 2    | Personaleomkostninger                                    | -22.297.156       | -26.190.000      | 0                 |
|      | Af- og nedskrivninger af<br>anlægsaktiver                | -3.070.828        | -2.725.000       | 0                 |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>                   | <b>1.999.101</b>  | <b>4.095.000</b> | <b>-51.312</b>    |
|      | Indtægt af kapitalandel i tilknyttet<br>virksomhed       | 0                 | 0                | -430.458          |
|      | Indtægter af kapitalandele i<br>associerede virksomheder | 19.000            | 0                | 0                 |
|      | Andre finansielle indtægter                              | 15.708            | 153.000          | 0                 |
|      | Øvrige finansielle omkostninger                          | -3.059.546        | -2.751.000       | -1.023.054        |
|      | <b>Resultat før skat</b>                                 | <b>-1.025.737</b> | <b>1.497.000</b> | <b>-1.504.824</b> |
|      | Skat af årets resultat                                   | -279.534          | -179.000         | 211.912           |
| 3    | <b>Årets resultat</b>                                    | <b>-1.305.271</b> | <b>1.318.000</b> | <b>-1.292.912</b> |
|      | Koncernens resultat fordeler sig<br>således:             |                   |                  |                   |
|      | Anpartshavere i TEP Holding ApS                          | -1.308.378        | 1.294.790        |                   |
|      | Minoritetsinteresser                                     | 3.107             | 23.210           |                   |
|      |  | <b>-1.305.271</b> | <b>1.318.000</b> |                   |

**Balance 30. september**

| <b>Aktiver</b>       |   | <b>Koncern</b>    |                   | <b>Modervirksomhed</b> |                   |
|----------------------|---|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|                      |   | <b>2020</b>       | <b>2019</b>       | <b>2020</b>            | <b>2019</b>       |
| <u>Note</u>          |   |                   |                   |                        |                   |
| <b>Anlægsaktiver</b> |   |                   |                   |                        |                   |
| 4                    | Goodwill                                | 14.893.750        | 16.472.750        | 0                      | 0                 |
|                      | Immaterielle anlægsaktiver i alt        | 14.893.750        | 16.472.750        | 0                      | 0                 |
| 5                    | Grunde og bygninger                     | 8.498.982         | 8.736.998         | 0                      | 0                 |
| 6                    | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2.323.267         | 2.558.831         | 0                      | 0                 |
| 7                    | Indretning af lejede lokaler            | 961.763           | 326.877           | 0                      | 0                 |
|                      | Materielle anlægsaktiver i alt          | 11.784.012        | 11.622.706        | 0                      | 0                 |
| 8                    | Kapitalandel i tilknyttet virksomhed    | 0                 | 0                 | 30.430.542             | 32.346.000        |
| 9                    | Kapitalandel i associeret virksomhed    | 100.000           | 100.000           | 0                      | 0                 |
| 10                   | Andre værdipapirer og kapitalandele     | 750.000           | 750.000           | 750.000                | 750.000           |
| 11                   | Deposita                                | 1.204.283         | 1.220.331         | 0                      | 0                 |
|                      | Finansielle anlægsaktiver i alt         | 2.054.283         | 2.070.331         | 31.180.542             | 33.096.000        |
|                      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>              | <b>28.732.045</b> | <b>30.165.787</b> | <b>31.180.542</b>      | <b>33.096.000</b> |

**Balance 30. september**

| <b>Aktiver</b>                                   |                           | Koncern                   |                          | Modervirksomhed          |  |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--|
| Note   | 2020                      | 2019                      | 2020                     | 2019                     |  |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                         |                           |                           |                          |                          |  |
| Fremstillede varer og handelsvarer               | 56.063.761                | 63.196.000                | 0                        | 0                        |  |
| Forudbetalinger for varer                        | 6.420.633                 | 5.104.000                 | 0                        | 0                        |  |
| Varebeholdninger i alt                           | <u>62.484.394</u>         | <u>68.300.000</u>         | <u>0</u>                 | <u>0</u>                 |  |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser      | 15.123.522                | 17.166.000                | 0                        | 0                        |  |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder     | 0                         | 0                         | 1.182.216                | 491.000                  |  |
| Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 0                         | 0                         | 461.905                  | 3.044.000                |  |
| Andre tilgodehavender                            | 1.772.475                 | 1.756.000                 | 0                        | 0                        |  |
| 12 Periodeafgrænsningspost                       | 189.058                   | 262.000                   | 0                        | 0                        |  |
| Tilgodehavender i alt                            | <u>17.085.055</u>         | <u>19.184.000</u>         | <u>1.644.121</u>         | <u>3.535.000</u>         |  |
| Likvide beholdninger                             | 547.654                   | 353.000                   | 0                        | 0                        |  |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>                   | <b><u>80.117.103</u></b>  | <b><u>87.837.000</u></b>  | <b><u>1.644.121</u></b>  | <b><u>3.535.000</u></b>  |  |
| <b>Aktiver i alt</b>                             | <b><u>108.849.148</u></b> | <b><u>118.002.787</u></b> | <b><u>32.824.663</u></b> | <b><u>36.631.000</u></b> |  |

**Balance 30. september**

| Note   | Koncern          |                  | Modervirksomhed  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | 2020             | 2019             | 2020             | 2019             |
| <b>Passiver</b>  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Egenkapital</b>   |                  |                  |                  |                  |
| Virksomhedskapital   | 120.000          | 120.000          | 120.000          | 120.000          |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0                | 0                | 0                | 1.850.000        |
| Overført resultat  | 3.906.771        | 5.215.149        | 3.874.088        | 4.817.000        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        | 0                | 1.500.000        | 0                | 0                |
| Egenkapital før minoritetsinteresser                       | 4.026.771        | 6.835.149        | 3.994.088        | 6.787.000        |
| Minoritetsinteresser                                       | 192.127          | 204.020          | 0                | 0                |
| <b>Egenkapital i alt</b>                                   | <b>4.218.898</b> | <b>7.039.169</b> | <b>3.994.088</b> | <b>6.787.000</b> |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                              |                  |                  |                  |                  |
| 13 Hensættelser til udskudt skat                           | 143.541          | 103.000          | 0                | 0                |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                        | <b>143.541</b>   | <b>103.000</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |                  |                  |                  |                  |
| 14 Gæld til realkreditinstitutter                          | 4.186.221        | 4.501.371        | 0                | 0                |
| 15 Konvertible og udbyttegivende gældsbreve                | 8.080.000        | 8.080.000        | 8.080.000        | 8.080.000        |
| 16 Leasingforpligtelser                                    | 393.774          | 448.993          | 0                | 0                |
| 17 Deposita  | 360.662          | 360.662          | 0                | 0                |
| 18 Selskabsskat  | 239.404          | 413.000          | 239.404          | 413.000          |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt                      | 13.260.061       | 13.804.026       | 8.319.404        | 8.493.000        |

**Balance 30. september**

| Note                                     | Koncern                   |                           | Modervirksomhed          |                          |
|--|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  | 2020                      | 2019                      | 2020                     | 2019                     |
| <b>Passiver</b>                          |                           |                           |                          |                          |
| Kortfristet del af langfristet gæld      | 394.000                   | 394.000                   | 0                        | 0                        |
| Gæld til pengeinstitutter                | 54.804.605                | 64.101.000                | 13.815.761               | 13.944.000               |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder      | 1.616.409                 | 1.765.000                 | 0                        | 0                        |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 14.582.074                | 16.084.000                | 40.000                   | 40.000                   |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse    | 6.280.000                 | 5.140.000                 | 6.280.000                | 5.140.000                |
| Selskabsskat                             | 375.410                   | 2.227.000                 | 375.410                  | 2.227.000                |
| Anden gæld                               | 13.174.150                | 7.345.592                 | 0                        | 0                        |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt    | <u>91.226.648</u>         | <u>97.056.592</u>         | <u>20.511.171</u>        | <u>21.351.000</u>        |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <b><u>104.486.709</u></b> | <b><u>110.860.618</u></b> | <b><u>28.830.575</u></b> | <b><u>29.844.000</u></b> |
| <b>Passiver i alt</b>                    | <b><u>108.849.148</u></b> | <b><u>118.002.787</u></b> | <b><u>32.824.663</u></b> | <b><u>36.631.000</u></b> |

1 Særlige poster

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

20 Eventualposter

21 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse for koncernen**

|                                | <b>Virksom-<br/>hedskapital</b> | <b>Reserve for<br/>nettoopskriv-<br/>ning efter<br/>den indre<br/>værdi-<br/>metode</b> | <b>Overført re-<br/>sultat</b> | <b>Foreslået ud-<br/>bytte for<br/>regnskabs-<br/>året</b> | <b>Minoritetsin-<br/>teresser</b> | <b>I alt</b>     |
|--------------------------------|---------------------------------|---|--------------------------------|--|-----------------------------------|------------------|
| Egenkapital 1.<br>oktober 2019 | 120.000                         | 0   | 5.215.149                      | 1.500.000  | 204.020                           | 7.039.169        |
| Udloddet udbytte               | 0                               | 0   | 0                              | -1.500.000   | -15.000                           | -1.515.000       |
| Resultatandel                  | 0                               | 0   | -1.308.378                     | 0  | 3.107                             | -1.305.271       |
|                                | <b>120.000</b>                  | <b>0</b>  | <b>3.906.771</b>               | <b>0</b>   | <b>192.127</b>                    | <b>4.218.898</b> |

**Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden**

|  | <b>Virksom-<br/>hedskapital</b> | <b>Reserve for<br/>nettoopskriv-<br/>ning efter<br/>den indre<br/>værdi-<br/>metode</b> | <b>Overført re-<br/>sultat</b> | <b>Foreslået ud-<br/>bytte for<br/>regnskabs-<br/>året</b> | <b>I alt</b>     |
|--|---------------------------------|---|--------------------------------|--|------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2019                    | 120.000                         | 1.850.000   | 4.817.000                      | 0  | 6.787.000        |
| Primokorrektion vedrørende<br>udbytteudlodning | 0                               | 0   | -1.500.000                     | 1.500.000  | 0                |
| Udloddet udbytte                               | 0                               | 0   | 0                              | -1.500.000   | -1.500.000       |
| Resultatandel                                  | 0                               | -365.000  | -927.912                       | 0  | -1.292.912       |
| Udloddet udbytte                               | 0                               | -1.485.000  | 1.485.000                      | 0  | 0                |
|  | <b>120.000</b>                  | <b>0</b>  | <b>3.874.088</b>               | <b>0</b>   | <b>3.994.088</b> |



**Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september**

| <u>Note</u>  | Koncern                   |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | <u>2019/20</u>            | <u>2018/19</u>            |
| Årets resultat                                     | -1.305.271                | 1.318.000                 |
| 22 Reguleringer                                    | 3.350.362                 | 2.904.000                 |
| 23 Ændring i driftskapital                         | 13.232.592                | -3.764.000                |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster      | <u>15.277.683</u>         | <u>458.000</u>            |
| Pengestrøm fra ordinær drift                       | 15.277.683                | 458.000                   |
| Betalt selskabsskat                                | <u>-2.327.095</u>         | <u>-1.446.000</u>         |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>            | <b><u>12.950.588</u></b>  | <b><u>-988.000</u></b>    |
| Køb af materielle anlægsaktiver                    | -1.693.134                | -2.298.000                |
| Salg af materielle anlægsaktiver                   | 85.000                    | -40.000                   |
| Regulering af finansielle anlægsaktiver            | <u>16.048</u>             | <u>0</u>                  |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>      | <b><u>-1.592.086</u></b>  | <b><u>-2.338.000</u></b>  |
| Afdrag på langfristet gæld                         | -370.369                  | 213.000                   |
| Udbetalt udbytte                                   | <u>-1.500.000</u>         | <u>-3.000.000</u>         |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>     | <b><u>-1.870.369</u></b>  | <b><u>-2.787.000</u></b>  |
| <b>Ændring i likvider</b>                          | <b>9.488.133</b>          | <b>-6.113.000</b>         |
| Likvider 1. oktober 2019                           | -24.748.000               | -18.626.000               |
| Valutakursreguleringer (likvider)                  | <u>2.916</u>              | <u>-9.000</u>             |
| <b>Likvider 30. september 2020</b>                 | <b><u>-15.256.951</u></b> | <b><u>-24.748.000</u></b> |
| <b>Likvider</b>                                    |                           |                           |
| Likvide beholdninger                               | 547.654                   | 353.000                   |
| Kortfristet gæld til pengeinstitutter, kassekredit | <u>-15.804.605</u>        | <u>-25.101.000</u>        |
| <b>Likvider 30. september 2020</b>                 | <b><u>-15.256.951</u></b> | <b><u>-24.748.000</u></b> |

## Noter

---

### 1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af COVID-19 situationen og koncernen har i den forbindelse modtaget kompensation fra statens hjælpepakker.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

|   | Koncern                 |                 |
|---|-------------------------|-----------------|
|   | 2019/20                 | 2018/19         |
| Indtægter:  |                         |                 |
| Modtaget beløb i Covid 19 kompensation                    | 1.924.881               | 0               |
|   | <u>1.924.881</u>        | <u>0</u>        |
| Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet: |                         |                 |
| Andre driftsindtægter                                     | 1.924.881               | 0               |
| <b>Resultat af særlige poster netto</b>                   | <b><u>1.924.881</u></b> | <b><u>0</u></b> |

### 2. Personaleomkostninger

|  |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Lønninger og gager                             | 19.015.701               | 22.312.000               |
| Pensioner                                      | 2.940.412                | 3.526.000                |
| Andre omkostninger til social sikring          | 159.513                  | 281.000                  |
| Personaleomkostninger i øvrigt                 | 181.530                  | 71.000                   |
|  | <b><u>22.297.156</u></b> | <b><u>26.190.000</u></b> |
| Direktion                                      | 3.392.836                | 3.688.000                |
| Bestyrelse                                     | 95.000                   | 125.000                  |
|  | <b><u>3.487.836</u></b>  | <b><u>3.813.000</u></b>  |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>47</u>                | <u>50</u>                |

## Noter

|  | Modervirksomhed    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 2019/20            | 2018/19            |
| <b>3. Forslag til resultatdisponering</b>                  |                    |                    |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -365.000           | 1.559.000          |
| Disponeret fra overført resultat                           | -927.912           | -264.000           |
| <b>Disponeret i alt</b>                                    | <b>-1.292.912</b>  | <b>1.295.000</b>   |
|  |                    |                    |
|  | Koncern            |                    |
|  | 30/9 2020          | 30/9 2019          |
| <b>4. Goodwill</b>   |                    |                    |
| Kostpris 1. oktober 2019                                   | 32.715.617         | 32.715.617         |
| <b>Kostpris 30. september 2020</b>                         | <b>32.715.617</b>  | <b>32.715.617</b>  |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019                      | -16.242.867        | -14.663.867        |
| Årets afskrivninger  | -1.579.000         | -1.579.000         |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. september 2020</b>            | <b>-17.821.867</b> | <b>-16.242.867</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>            | <b>14.893.750</b>  | <b>16.472.750</b>  |
|  |                    |                    |
| <b>5. Grunde og bygninger</b>                              |                    |                    |
| Kostpris 1. oktober 2019                                   | 12.390.411         | 12.390.411         |
| <b>Kostpris 30. september 2020</b>                         | <b>12.390.411</b>  | <b>12.390.411</b>  |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019                      | -3.653.413         | -3.415.397         |
| Årets nedskrivninger                                       | -238.016           | -238.016           |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. september 2020</b>            | <b>-3.891.429</b>  | <b>-3.653.413</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>            | <b>8.498.982</b>   | <b>8.736.998</b>   |

## Noter

---

|   | Koncern           |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 30/9 2020         | 30/9 2019         |
| <b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>           |                   |                   |
| Kostpris 1. oktober 2019                                    | 8.701.998         | 6.645.998         |
| Tilgang i årets løb   | 614.600           | 2.298.000         |
| Afgang i årets løb  | -260.000          | -242.000          |
| <b>Kostpris 30. september 2020</b>                          | <b>9.056.598</b>  | <b>8.701.998</b>  |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019                       | -6.143.167        | -5.718.167        |
| Årets afskrivninger   | -810.164          | -627.000          |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 220.000           | 202.000           |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. september 2020</b>             | <b>-6.733.331</b> | <b>-6.143.167</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>             | <b>2.323.267</b>  | <b>2.558.831</b>  |
| Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på      | 537.234           | 629.000           |
| <b>7. Indretning af lejede lokaler</b>                      |                   |                   |
| Kostpris 1. oktober 2019                                    | 3.440.818         | 3.440.818         |
| Tilgang i årets løb   | 1.078.534         | 0                 |
| <b>Kostpris 30. september 2020</b>                          | <b>4.519.352</b>  | <b>3.440.818</b>  |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2019                       | -3.113.941        | -2.830.000        |
| Årets afskrivninger   | -443.648          | -283.941          |
| <b>Af- og nedskrivninger 30. september 2020</b>             | <b>-3.557.589</b> | <b>-3.113.941</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>             | <b>961.763</b>    | <b>326.877</b>    |

## Noter

|           |  | Modervirksomhed   |                    |                       |  |
|-----------|--|-------------------|--------------------|-----------------------|--|
|           |  | 30/9 2020         | 30/9 2019          |                       |  |
| <b>8.</b> | <b>Kapitalandel i tilknyttet virksomhed</b>                                  |                   |                    |                       |  |
|           | Kostpris 1. oktober 2019   | 30.496.000        | 30.496.000         |                       |  |
|           | <b>Kostpris 30. september 2020</b>   | <b>30.496.000</b> | <b>30.496.000</b>  |                       |  |
|           | Opskrivninger 1. oktober 2019  | 1.850.000         | 3.400.000          |                       |  |
|           | Årets resultat efter skat  | 308.542           | 2.298.000          |                       |  |
|           | Udbytte  | -1.485.000        | -3.109.000         |                       |  |
|           | Årets afskrivninger på goodwill  | -739.000          | -739.000           |                       |  |
|           | <b>Opskrivninger 30. september 2020</b>                                      | <b>-65.458</b>    | <b>1.850.000</b>   |                       |  |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>                              | <b>30.430.542</b> | <b>32.346.000</b>  |                       |  |
|           | I regnskabsposten indgår goodwill med  | 11.410.000        | 12.149.000         |                       |  |
|           | <b>Tilknyttet virksomhed:</b>  |                   |                    |                       |  |
|           |  | <b>Hjemsted</b>   | <b>Ejerandel</b>   |                       |  |
|           | Østjysk Vinforsyning A/S   | Aarhus            | 99 %               |                       |  |
|           | Scanwine of Sweden AB (koncern)  | Sverige           | 100 %              |                       |  |
|           |  |                   |                    |                       |  |
|           |  | Koncern           |                    |                       |  |
|           |  | 30/9 2020         | 30/9 2019          |                       |  |
| <b>9.</b> | <b>Kapitalandel i associeret virksomhed</b>                                  |                   |                    |                       |  |
|           | Kostpris 1. oktober 2019   | 100.000           | 100.000            |                       |  |
|           | <b>Kostpris 30. september 2020</b>   | <b>100.000</b>    | <b>100.000</b>     |                       |  |
|           | <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b>                              | <b>100.000</b>    | <b>100.000</b>     |                       |  |
|           | <b>Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport</b> |                   |                    |                       |  |
|           |  | <b>Ejerandel</b>  | <b>Egenkapital</b> | <b>Årets resultat</b> | <b>Regnskabsmæssig værdi hos TEP Holding ApS</b> |
|           | UVA Bornholm ApS (koncern), Bornholm   | 20 %              | 409.962            | 88.057                | 0  |
|           |  |                   | <b>409.962</b>     | <b>88.057</b>         | <b>0</b>   |

## Noter

|   | Koncern        |                | Modervirksomhed |                |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | 30/9 2020      | 30/9 2019      | 30/9 2020       | 30/9 2019      |
| <b>10. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>  |                |                |                 |                |
| Kostpris 1. oktober 2019                        | 750.000        | 750.000        | 750.000         | 750.000        |
| <b>Kostpris 30. september 2020</b>              | <b>750.000</b> | <b>750.000</b> | <b>750.000</b>  | <b>750.000</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b> | <b>750.000</b> | <b>750.000</b> | <b>750.000</b>  | <b>750.000</b> |

|   | Koncern          |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 30/9 2020        | 30/9 2019        |
| <b>11. Deposita</b>                             |                  |                  |
| Kostpris 1. oktober 2019                        | 1.220.331        | 707.331          |
| Tilgang i årets løb                             | 0                | 558.000          |
| Afgang i årets løb                              | -16.048          | -45.000          |
| <b>Kostpris 30. september 2020</b>              | <b>1.204.283</b> | <b>1.220.331</b> |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020</b> | <b>1.204.283</b> | <b>1.220.331</b> |

## 12. Periodeafgrænsningspost

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

|   | Koncern        |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 30/9 2020      | 30/9 2019      |
| <b>13. Hensættelser til udskudt skat</b>      |                |                |
| Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2019 | 103.000        | 114.000        |
| Udskudt skat af årets resultat                | 40.541         | -11.000        |
|   | <b>143.541</b> | <b>103.000</b> |

## Noter

|   | Koncern          |                  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | 30/9 2020        | 30/9 2019        |                  |                  |
| <b>14. Gæld til realkreditinstitutter</b>             |                  |                  |                  |                  |
| Gæld til realkreditinstitutter i alt                  | 4.501.221        | 4.816.371        |                  |                  |
| Heraf forfalder inden for 1 år                        | -315.000         | -315.000         |                  |                  |
|   | <b>4.186.221</b> | <b>4.501.371</b> |                  |                  |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år               | 2.925.000        | 3.243.000        |                  |                  |
|   |                  |                  |                  |                  |
|   | Koncern          |                  | Modervirksomhed  |                  |
|   | 30/9 2020        | 30/9 2019        | 30/9 2020        | 30/9 2019        |
| <b>15. Konvertible og udbyttegivende gældsbreve</b>   |                  |                  |                  |                  |
| Konvertible og udbyttegivende gældsbreve i alt        | 8.080.000        | 8.080.000        | 8.080.000        | 8.080.000        |
| Heraf forfalder inden for 1 år                        | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Konvertible og udbyttegivende gældsbreve i alt</b> | <b>8.080.000</b> | <b>8.080.000</b> | <b>8.080.000</b> | <b>8.080.000</b> |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år               | 0                | 0                | 0                | 0                |

Gæld til Esben Kjærgaard Sønderby kr. 2.482.213, kan i september 2023 forlanges omkonverteret til selskabskapital til en ombytningkurs på kurs 150 og i ombytningsforholdet 1:1.

Gæld til Thomas Sønderby Sivholm kr. 2.482.213, kan i september 2023 forlanges omkonverteret til selskabskapital til en ombytningkurs på kurs 150 og i ombytningsforholdet 1:1.

Gæld til Niels Scheel Vandel Nørgaard kr. 3.115.575, kan i september 2023 forlanges omkonverteret til selskabskapital til en ombytningkurs på kurs 150 og i ombytningsforholdet 1:1.

## Noter

|   | Koncern        |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 30/9 2020      | 30/9 2019      |
| <b>16. Leasingforpligtelser</b>         |                |                |
| Leasingforpligtelser i alt              | 472.774        | 527.993        |
| Heraf forfalder inden for 1 år          | -79.000        | -79.000        |
|   | <b>393.774</b> | <b>448.993</b> |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 75.000         | 131.000        |
| <b>17. Deposita</b>                     |                |                |
| Deposita i alt                          | 360.662        | 360.662        |
| Heraf forfalder inden for 1 år          | 0              | 0              |
| <b>Deposita i alt</b>                   | <b>360.662</b> | <b>360.662</b> |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 360.662        | 360.662        |

|   | Koncern        |                | Modervirksomhed |                |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | 30/9 2020      | 30/9 2019      | 30/9 2020       | 30/9 2019      |
| <b>18. Selskabsskat</b>                 |                |                |                 |                |
| Langfristet del af selskabsskat         | 239.404        | 413.000        | 239.404         | 413.000        |
| Heraf forfalder inden for 1 år          | 0              | 0              | 0               | 0              |
|   | <b>239.404</b> | <b>413.000</b> | <b>239.404</b>  | <b>413.000</b> |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 0              | 0              | 0               | 0              |

## 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter i koncernen, 4.501 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør 8.499 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 4.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevene giver pant i ovenstående grunde og bygninger.



## Noter

---

### 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 41.702 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 50.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

|   | t.kr.  |
|---|--------|
| Varebeholdninger                            | 62.446 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 14.781 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     | 2.323  |
| Indretning af lejede lokaler                | 962    |
| Goodwill                                    | 3.484  |

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2020 udgør 537 t.kr., er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2020 udgør 473 t.kr.

### 20. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Leasing- og lejeforpligtelser:

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.227 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 9 og 37 måneder og en samlet restleasingydelse på 2.024 t.kr.

Koncernen har indgået huslejekontrakter vedrørende 3 butikker og selskabets domicil i Hinnerup. Der er sædvanligt opsigelsesvarsel for så vidt angår butikkerne. Selskabets leje af domicilejendommen på Fanøvej 3 i Hinnerup er uopsigelig i 15 år fra lejekontraktens indgåelse den 1. april 2019. Den årlige leje vedrørende Fanøvej 3, Hinnerup udgør 2.078 t.kr., hvorfor den samlede restlejeforpligtelse i uopsigelsesperioden udgør 28.053 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

TEP Holding ApS har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 30. september 2020 i alt 40.989 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Der er gennem koncernens bankforbindelse stillet betalingsgarantier på 937 t.kr. samt tabsgarantier på 2.346.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

## Noter

---

### 20. Eventualposter (fortsat)

### 21. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Ingen anpartshaver har bestemmende indflydelse i selskabet.

#### Transaktioner

Alle transaktioner i selskabet og koncernen er foretaget på markedsmæssige vilkår.

|   | Koncern                  |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <u>2019/20</u>           | <u>2018/19</u>           |
| <b>22. Reguleringer</b>   |                          |                          |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 3.070.828                | 2.725.000                |
| Skat af årets resultat  | <u>279.534</u>           | <u>179.000</u>           |
|   | <b><u>3.350.362</u></b>  | <b><u>2.904.000</u></b>  |
| <br>  |                          |                          |
| <b>23. Ændring i driftskapital</b>                                |                          |                          |
| Ændring i varebeholdninger  | 5.815.606                | -10.093.000              |
| Ændring i tilgodehavender   | 2.098.945                | 4.922.000                |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld                            | <u>5.318.041</u>         | <u>1.407.000</u>         |
|   | <b><u>13.232.592</u></b> | <b><u>-3.764.000</u></b> |

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for TEP Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TEP Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori TEP Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandel i associeret virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

### Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. For goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede aktiviteter med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktier. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år for detailbutikker og 20 år for engrosforretningen.

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

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |          |
|---|----------|
|   | Brugstid |
| Bygninger                               | 25 år    |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-8 år   |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 2-8 år.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende års rapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

#### Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed i forhold til kostpris.

### Udbytte

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

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter TEP Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.