

TEP Holding ApS

Fanøvej 3, 8382 Hinnerup

CVR-nr. 35 48 28 57

Årsrapport

1. oktober 2022 - 30. september 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. december 2023.

Esben Kjærgaard Sønderby
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hinnerup, den 18. december 2023

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 2022 - 30. september 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. september 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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, den 18. december 2023

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Thomas Hedegaard

statsautoriseret revisor
mne34336

Selskabsoplysninger

Selskabet

TEP Holding ApS
Fanøvej 3
8382 Hinnerup

CVR-nr.: 35 48 28 57
Stiftet: 27. september 2013
Hjemsted: Favrskov
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Direktion

Esben Kjærgaard Sønderby

Revision

Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 3
8960 Randers SØ

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	38.403	38.416	32.374	27.367	33.010
Resultat af primær drift	13.645	13.534	8.749	1.999	4.095
Finansielle poster, netto	-3.659	-2.710	-2.583	-3.025	-2.598
Årets resultat	7.303	7.783	4.449	-1.305	1.318
Balance:					
Balancesum	123.480	116.993	115.131	108.849	118.003
Investeringer i materielle anlægsaktiver	301	301	1.478	1.693	2.298
Egenkapital	22.531	15.588	8.165	4.219	7.039
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	38	39	37	47	50
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	18,2	13,3	7,1	3,7	5,8
Egenkapitalforrentning	38,3	65,5	72,5	-24,1	16,9

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:

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

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

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten 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 samt via webshops. Herudover ejer koncernen 1 detailbutik.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab for modervirksomheden udgør -35 t.kr. mod -34 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.303 t.kr. mod 7.783 t.kr. sidste år.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 38.403 t.kr. mod 38.416 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.303 t.kr. mod 7.783 t.kr. sidste år.

Resultatudviklingen ligger på linje med hvad, der blev fremsat i årsrapporten 2021/22. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Markedet for vin- og spiritus forventes pga. efterdønningerne af inflationskrisen at være faldende i næste regnskabsår. Koncernen er imidlertid godt positioneret på markedet og vil fortsat styrke den salgsmæssige markedsposition i Danmark.

Der vil igen i det kommende år være en stærk forøget aktivitet omkring bæredygtige tiltag. For at bibeholde vores B-CORP certificering har vi låst os selv til at indtænke bæredygtighed i samtlige beslutninger og hver dag gøre det lidt bedre. På kort og mellemlang sigt forventes de bæredygtige tiltag at bidrage negativt til bundlinjen, mens det på længere sigt forventes at kunne tiltrække de rigtige medarbejdere og en større kundeportefølje.

Forventningerne til det kommende finansår er et resultat som ligger på niveau med 2022/2023 regnskabet. Dog vil efterdønningerne af inflationskrisen i det kommende år kunne komme til at påvirke salget i mere negativ retning end forventet i budgettet for år 2023/2024.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen gør ikke brug af finansielle instrumenter. 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 markedsføringsmæssig, produktmæssig og økonomisk viden på højt niveau.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen deltager ikke i egentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

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	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	38.403.380	38.415.807	-35.376	-33.917
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-22.050.376	-21.662.063	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.708.333	-3.219.273	0	0
Resultat før finansielle poster	13.644.671	13.534.471	-35.376	-33.917
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	8.127.874	8.490.116
Indtægt af kapitalinteresse	0	-25.990	0	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	90.000	20.250	90.000	20.250
Andre finansielle indtægter fra tilknyttet virksomhed	0	0	102.715	0
Andre finansielle indtægter	26.697	206.941	0	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-339.143	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-3.775.703	-2.571.976	-1.205.995	-894.817
Resultat før skat	9.985.665	10.824.553	7.079.218	7.581.632
Skat af årets resultat	-2.682.844	-3.041.345	223.603	201.576
2 Årets resultat	7.302.821	7.783.208	7.302.821	7.783.208
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i TEP Holding ApS	7.302.821	7.783.208		
	7.302.821	7.783.208		

Balance 30. september

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
<u>Note</u>		<u></u>	<u></u>	<u></u>	<u></u>
Anlægsaktiver					
3	Goodwill	10.156.750	11.735.750	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>10.156.750</u>	<u>11.735.750</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	667.396	1.282.695	0	0
5	Indretning af lejede lokaler	2.479.709	973.660	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>3.147.105</u>	<u>2.256.355</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	41.373.780	40.745.906
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	750.000	750.000	750.000	750.000
8	Deposita	1.345.835	1.283.532	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.095.835</u>	<u>2.033.532</u>	<u>42.123.780</u>	<u>41.495.906</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>15.399.690</u>	<u>16.025.637</u>	<u>42.123.780</u>	<u>41.495.906</u>

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	80.224.593	70.891.271	0	0
	Forudbetalinger for varer	5.996.989	8.677.479	0	0
	Varebeholdninger i alt	86.221.582	79.568.750	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.897.131	19.224.132	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.049.994	1.188.516
9	Udskudte skatteaktiver	226.473	222.545	0	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.910.375	3.532.882
	Andre tilgodehavender	1.005.942	1.233.146	0	0
10	Periodeafgrænsningspost	541.296	108.670	0	0
	Tilgodehavender i alt	21.670.842	20.788.493	6.960.369	4.721.398
	Likvide beholdninger	187.736	610.408	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	108.080.160	100.967.651	6.960.369	4.721.398
	Aktiver i alt	123.479.850	116.993.288	49.084.149	46.217.304

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	120.000	120.000	120.000	120.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	10.653.780	10.025.906
Overført resultat	21.660.969	15.108.148	11.007.189	5.082.242
Foreslået udbytte for regnskabsåret	750.000	360.000	750.000	360.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	22.530.969	15.588.148	22.530.969	15.588.148
Egenkapital i alt	22.530.969	15.588.148	22.530.969	15.588.148
Gældsforpligtelser				
11 Gæld til pengeinstitutter	16.925.000	17.325.000	0	0
12 Leasingforpligtelser	174.351	255.927	0	0
13 Selskabsskat	2.460.772	3.056.306	2.460.772	3.056.306
Langfristede gældsforpligtelser i alt	19.560.123	20.637.233	2.460.772	3.056.306
Kortfristet del af langfristet gæld	2.375.000	10.154.023	0	7.563.923
Gæld til pengeinstitutter	43.558.108	36.107.958	13.868.719	13.723.192
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.297.560	3.723.555	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.822.847	13.474.196	40.000	40.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	7.280.000	5.972.610	7.280.000	5.972.610
Selskabsskat	2.903.683	273.119	2.903.683	273.119
Anden gæld	11.151.560	11.062.446	6	6
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	81.388.758	80.767.907	24.092.408	27.572.850
Gældsforpligtelser i alt	100.948.881	101.405.140	26.553.180	30.629.156
Passiver i alt	123.479.850	116.993.288	49.084.149	46.217.304
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15 Eventualposter				
16 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022	120.000	0	15.108.148	360.000	15.588.148
Udloddet udbytte	0	0	0	-360.000	-360.000
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	750.000	750.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	6.552.821	0	6.552.821
	120.000	0	21.660.969	750.000	22.530.969

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre vær- dis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022	120.000	10.025.906	5.082.242	360.000	15.588.148
Udloddet udbytte	0	0	0	-360.000	-360.000
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	750.000	750.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-1.575.053	0	-1.575.053
Resultatandel	0	8.127.874	0	0	8.127.874
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	7.500.000	0	7.500.000
Udloddet udbytte	0	-7.500.000	0	0	-7.500.000
	120.000	10.653.780	11.007.189	750.000	22.530.969

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
Årets resultat	7.302.821	7.783.208
17 Reguleringer	5.659.082	5.287.747
18 Ændring i driftskapital	-9.274.396	-15.067.800
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	<u>3.687.507</u>	<u>-1.996.845</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	3.687.507	-1.996.845
Betalt selskabsskat	<u>-774.119</u>	<u>-1.687.761</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>2.913.388</u>	<u>-3.684.606</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.020.084	-300.725
Salg af materielle anlægsaktiver	0	9.221.375
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-2.020.084</u>	<u>8.920.650</u>
Optagelse af langfristet gæld	2.000.000	0
Afdrag på langfristet gæld	-8.060.599	-4.780.935
Afdrag på banklån	-2.200.000	-20.895.569
Betalt udbytte	<u>-360.000</u>	<u>-360.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-8.620.599</u>	<u>-26.036.504</u>
Ændring i likvider	-7.727.295	-20.800.460
Likvider 1. oktober 2022	<u>-21.774.358</u>	<u>-973.898</u>
Likvider 30. september 2023	<u>-29.501.653</u>	<u>-21.774.358</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	187.736	610.408
Kortfristet gæld til pengeinstitutter, kassekredit	<u>-29.689.389</u>	<u>-22.384.766</u>
Likvider 30. september 2023	<u>-29.501.653</u>	<u>-21.774.358</u>

Noter

	Koncern	
	30/9 2023	30/9 2022
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. oktober 2022	10.055.718	9.754.993
Tilgang i årets løb	74.100	300.725
Kostpris 30. september 2023	10.129.818	10.055.718
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	-8.773.023	-7.734.982
Årets afskrivninger	-689.399	-1.038.041
Af- og nedskrivninger 30. september 2023	-9.462.422	-8.773.023
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	667.396	1.282.695
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	260.943	353.040
5. Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. oktober 2022	5.299.352	5.299.352
Tilgang i årets løb	1.945.984	0
Kostpris 30. september 2023	7.245.336	5.299.352
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2022	-4.325.692	-3.941.641
Årets afskrivninger	-439.935	-384.051
Af- og nedskrivninger 30. september 2023	-4.765.627	-4.325.692
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	2.479.709	973.660

Noter

	Modervirksomhed			
	30/9 2023	30/9 2022		
6. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Kostpris 1. oktober 2022	30.720.000	30.720.000		
Kostpris 30. september 2023	30.720.000	30.720.000		
Opskrivninger 1. oktober 2022	10.025.906	4.935.790		
Årets resultat efter skat	8.866.874	9.229.116		
Udbytte	-7.500.000	-3.400.000		
Årets afskrivninger på goodwill	-739.000	-739.000		
Opskrivninger 30. september 2023	10.653.780	10.025.906		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	41.373.780	40.745.906		
I regnskabsposten indgår goodwill med	9.193.000	9.932.000		
Tilknyttet virksomhed:				
	Hjemsted	Ejerandel		
Østjysk Vinforsyning A/S	Aarhus	100 %		
	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2023	30/9 2022	30/9 2023	30/9 2022
7. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. oktober 2022	750.000	750.000	750.000	750.000
Kostpris 30. september 2023	750.000	750.000	750.000	750.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	750.000	750.000	750.000	750.000

Noter

	Koncern	
	<u>30/9 2023</u>	<u>30/9 2022</u>
8. Deposita		
Kostpris 1. oktober 2022	1.283.532	1.377.263
Tilgang i årets løb	62.303	50.928
Afgang i årets løb	0	-144.659
Kostpris 30. september 2023	<u>1.345.835</u>	<u>1.283.532</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2023	<u>1.345.835</u>	<u>1.283.532</u>
9. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. oktober 2022	222.545	-67.416
Udskudt skat af årets resultat	3.928	289.961
	<u>226.473</u>	<u>222.545</u>
10. Periodeafgrænsningspost		
Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.		
11. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	19.225.000	19.425.000
Heraf forfalder inden for 1 år	-2.300.000	-2.100.000
	<u>16.925.000</u>	<u>17.325.000</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>7.725.000</u>	<u>8.925.000</u>

Noter

	Koncern	
	30/9 2023	30/9 2022
12. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	249.351	330.927
Heraf forfalder inden for 1 år	-75.000	-75.000
	<u>174.351</u>	<u>255.927</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2023	30/9 2022	30/9 2023	30/9 2022
13. Selskabsskat				
Langfristet del af selskabsskat	2.460.772	3.056.306	2.460.772	3.056.306
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
	<u>2.460.772</u>	<u>3.056.306</u>	<u>2.460.772</u>	<u>3.056.306</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 48.914 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	80.225
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.897
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.480
Indretning af lejede lokaler	667
Goodwill	964

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2023 udgør 261 t.kr., jævnfør note 4, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2023 udgør 249 t.kr.

Noter

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasing- og lejeforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 904 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 1 og 35 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.800 t.kr.

Koncernen har indgået huslejekontrakter vedrørende butik, lager og selskabets domicil i Hinnerup. Der er sædvanligt opsigelsesvarsel for så vidt angår butik, lager og showroom. 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 2.342 t.kr., hvorfor den samlede restlejeforpligtelse i uopsigelsesperioden udgør 24.586 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

TEP Holding ApS har kautioneret for bankgæld i Østjysk Vinforsyning A/S, som pr. 30. september 2023 udgør i alt 48.914 t.kr.

Østjysk Vinforsyning A/S har kautioneret for bankgæld i TEP Holding ApS, som pr. 30. september 2023 udgør i alt 13.869 t.kr.

Sambeskatning

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

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 5.364 t.kr.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Ingen anpartshaver har bestemmende indflydelse i selskabet.

Transaktioner

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

Noter

	Koncern	
	2022/23	2021/22
17. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.708.333	3.219.273
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-1.178.590
Skat af årets resultat	2.682.844	3.041.345
Øvrige reguleringer	267.905	205.719
	5.659.082	5.287.747
18. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.652.832	-12.062.298
Ændring i tilgodehavender	-940.724	-267.737
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.680.840	-2.737.765
	-9.274.396	-15.067.800

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 og nedskrivninger.

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, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt andre 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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv 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 samt driftstabs- og konflikterstatninger. Endvidere indregnes modtagne tilskud, erstatninger og kompensationer vedrørende coronasituationen i denne post. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fradrag af afskrivning på goodwill.

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).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. 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 aktiver. 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.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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 salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

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 af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandel i tilknyttet virksomhed vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandel i tilknyttet virksomhed 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 årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

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

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 tilknyttet virksomhed i forhold til kostpris.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

TEP Holding ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

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.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

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