

---

# ***ES Holding Aalborg ApS***

Guldbækvej 116, 9530 Støvring

## **Årsrapport for 2018/19**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 27 07 41 89

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 1 /11 2019

Ejner Sørensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 13

Balance 30. juni 14

Egenkapitalopgørelse 18

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 19

Noter til årsregnskabet 20

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for ES Holding Aalborg ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 1. november 2019

**Direktion**

Ejner Sørensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i ES Holding Aalborg ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ES Holding Aalborg ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aalborg, den 1. november 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Rasmus Møllergaard Stenskrog

statsautoriseret revisor

mne34161

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

ES Holding Aalborg ApS  
Guldbækvej 116  
9530 Støvring

CVR-nr.: 27 07 41 89  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Stiftet: 14. marts 2003  
Hjemstedskommune: Rebild

### Direktion

Ejner Sørensen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Skelagervej 1A  
9000 Aalborg

# Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	677.692	547.790	464.425	462.640	564.110
Resultat af ordinær primær drift	9.858	8.615	8.358	7.453	2.690
Resultat før finansielle poster	9.891	8.875	8.532	7.461	4.837
Resultat af finansielle poster	117	34	3.373	-1.797	-670
Årets resultat	7.677	6.793	9.175	4.363	2.979
<b>Balance</b>					
Balancesum	178.358	174.397	145.727	128.172	151.175
Egenkapital	78.842	75.027	72.458	63.254	48.075
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.544	-11.990	7.418	22.958	-3.734
- investeringsaktivitet	-322	1.376	-1.348	-298	-1.642
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-380	-952	-1.391	-304	-2.001
- finansieringsaktivitet	-4.572	-4.208	-1.056	-1.180	-7.393
Årets forskydning i likvider	650	-14.822	5.014	21.480	-12.769
Antal medarbejdere	50	45	38	34	27
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	5,2%	6,1%	6,1%	5,5%	3,6%
Overskudsgrad	1,5%	1,6%	1,8%	1,6%	0,9%
Afkastningsgrad	5,5%	5,1%	5,9%	5,8%	3,2%
Soliditetsgrad	44,2%	43,0%	49,7%	49,4%	31,8%
Forrentning af egenkapital	10,0%	9,2%	13,5%	7,8%	6,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at besidde kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder, samt at drive investerings- og finansieringsvirksomhed.

Koncernens væsentligste aktivitet er engroshandel med fødevarer.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 7.676.616, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 78.841.578.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens resultat er forbedret i forhold til sidste års resultat, hvor den udmeldte forventning var et resultat på niveau med sidste år. Den udmeldte forventning er således indfriet. Der er i koncernen i år foretaget øgede investeringer i medarbejderressourcer samt i opdyrkning af nye markeder såvel som i nye produktgrupper/sortimenter. Investeringen har medført en markant stigning i koncernens omsætning, som på sigt forventes at bidrage positivt til koncernens indtjening. Årets resultat anses dog overordnet for tilfredsstillende

## Kapitalberedskabet

Koncernens kapitalberedskab er vurderet solidt og fornuftigt.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Koncernens driftsmæssige risiko i det kommende år knytter sig i lighed med tidligere år primært til debitorer og varelager. De risikofyldte debitorer er dog i overvejende grad forsikrede.

### *Markedsrisici*

Den markeds-mæssige risiko er uændret i forhold til tidligere år.

### *Valutarisici*

En del af koncernens handel foregår i fremmed valuta. Koncernen afdækker i relevant omfang løbende denne risiko ved indgåelse af modgående aftaler, swaps mv.

## Strategi

Selskabets strategi udvikles løbende og indebærer eksempelvis løbende sonderinger for potentiel samhandel med nye markeder, produkter mv.

# Ledelsesberetning

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende regnskabsår forventes et resultat i størrelsesordenen DKK 8 mio. - DKK 12 mio.

## Redegørelse for samfundsansvar

Dette afsnit omfatter den lovpligtige redegørelse om koncernens sociale ansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99a.

## Forretningsmodel og engagement

Som handelsselskaber indenfor fødevarerbranchen opererer selskaberne i Carmo Food-koncernen efter de retningslinjer, der regulerer øvrige selskaber i branchen. Desuden har vi et sæt interne regler og retningslinier, som hjælper vores medarbejdere med at opretholde de rette etiske standarder i deres arbejde med at udføre et værdiskabende samarbejde med såvel kunder som leverandører.

Vi udfører således handelsaktiviteter i overensstemmelse med gældende lovgivning inden for vores forretningsområder.

Carmo Food følger principper for god forretningsmoral og forventer, at alle vores medarbejdere overholder reglerne i den enkeltes særlige funktion i koncernen.

Vi har en professionel stolthed i at være en del af en industri, der servicerer verdens lande med basale fødevarer i en bred vifte af regionale specifikationer og kvalitetskrav. Vi har ydermere en professionel stolthed, der betyder, at vi vil opfattes som en seriøs samarbejdspartner, som til enhver tid operer på ordentlig og redelig vis.

Koncernen har, ud over sit interne ansvar overfor medarbejdere, også et eksternt ansvar i forhold til de lande og samfund, hvori vi driver vores forretning. Som forretningsdrivende koncern ønsker vi, ud over opnåelse af økonomiske målsætninger, at vores tilstedeværelse skaber lokal nytteværdi for de samfund, som vi er en del af. Det betyder, at vi som minimum vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor vi opererer.

## Miljø- og klimapåvirkning

Miljø- og klimapåvirkningen i koncernen er to-delt.

En del relaterer sig til egetforbruget i koncernen, og en del relaterer sig til forbruget hos kunder og leverandører. Koncernen handler med fødevarer, og koncernens samhandelspartnere sætter derfor ikke-ubetydelige miljø- og klimaaftryk. Samlet set er der derfor en væsentlig risiko for, at koncernens aktiviteter i nogen grad belaster vores omkringliggende klima og miljø, hvilket er en risiko, som vi er beviste omkring og håndterer på nedenstående vis.

For såvidt angår forbruget i koncernen, er det målsætningen at anvende miljø- og klimavenlige løsninger i forbindelse med renovering og istandsættelse. Ydermere er der i koncernens ”produktion” hele tiden fokus på energioptimering af f.eks. elforbrug på lager med videre, herunder også fokus på mulighed for

## Ledelsesberetning

udskiftning af ældre produktionsmaskiner og kølemaskiner til nye modeller, for at give en besparelse på strømforbruget, hvilket har en positiv klimapåvirkning. Ydermere har vi en målsætning om, at vi internt i koncernen genanvender flest mulige materialer. Det vil eksempelvis sige pap, paller med videre, som vi i relevant omfang sørger for bliver genbrugt. Der forefindes ingen målinger af effekten af indsatsen.

For såvidt angår miljø- og klimaaftryk hos samhandelspartnere har Carmo Food koncernen ikke udarbejdet formelle politikker. Koncernens selskaber agerer som mellemlid i handelstransaktioner og kan som følge heraf ikke direkte påvirke miljøet i væsentligt omfang.

Dog er det afgørende, at selskaberne i koncernen imødekommer krav og ønsker fra interessenter, herunder f.eks. mulighed for økologi, transportform eller andet. Eksempelvis kan nævnes, at en gren af koncernen har opstartet salg af lokale varer, bl.a. indenfor mærket Naturkød, ligesom veganske produkter også er at finde i sortimentet.

Koncernen har i lighed med politikken sendt papaffald og øvrige genanvendelige materialer fra koncernens produktion til genanvendelse, hvilket anses som værende tilfredsstillende. Koncernen har ydermere solgt flere veganske produkter i 2018/19 end i foregående år, hvilket er positivt for den samlede klima- og miljøbelastning.

### ***Sociale forhold og personaleforhold***

Ledelsen vurderer at de væsentlige risici, der knytter sig til sociale forhold samt personaleforhold, kan henføres til koncernens nuværende og fremtidige mulighed for at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere.

Carmo Food bidrager til de sociale forhold i samfundet ved at ansætte medarbejdere samt ved at betale moms og skatter i henhold til gældende lovgivning.

Ydermere har vi en politik om, at vi vil være en arbejdsplads med plads til alle, herunder også eksempelvis medarbejdere med særlige behov, for at leve op til vores sociale ansvar.

Gennem koncernens internationale aktiviteter skabes der jobmuligheder for lokale medarbejdere. Dels på koncernens egne kontorer og dels ved koncernens samarbejde og samhandel med lokale kunder og leverandører i samlet set flere end 50 lande rundt om i verden.

Koncernen har medarbejdere med en række forskellige nationaliteter. Det er Carmo Food koncernens politik at overholde de gældende regler imod forskelsbehandling som følge af race, køn, etnisk eller national oprindelse, alder, politisk overbevisning med videre.

Koncernen støtter de gældende regler imod forskelsbehandling.

Koncernen har pt. flere ansatte med særlige behov samt desuden flere ansatte med forskellige etniske, religiøse og sociale baggrunde, hvorfor vi opnår vores målsætning.

## Ledelsesberetning

Carmo Food koncernen er bevidst om, hvor vigtige engagerede, kompetente og loyale medarbejdere er for koncernen.

Koncernen arbejder efter interne retningslinjer, målsætninger og strategier, for at sikre et sundt og sikkert arbejdsmiljø. Det tilstræbes, at arbejdsmiljømæssige forhold tænkes ind i koncernens processer.

Det er koncernens politik at tilbyde attraktive arbejdsforhold, hvor der er mulighed for både faglig og personlig udvikling, og hvor der gøres en indsats for at skabe et positivt arbejdsmiljø.

Ledelsen arbejder løbende på at øge tilfredsheden blandt medarbejderne gennem afholdelse af medarbejderudviklingssamtaler samt medarbejdertilfredshedsanalyser.

Målet for det kommende år er at opnå et lavere arbejdspress hos den enkelte medarbejder end i det foregående år.

Ledelsen anvender medarbejdertilfredshedsanalyser, løbende ”puls-målinger” samt medarbejderudviklingssamtaler til at vurdere arbejdspladsens løbende udvikling og til at agere og tilpasse virksomheden.

I 2018/19 har der været afholdt arbejdspladsvurdering, og de områder, der afveg fra vores målsætning, har affødt yderligere tiltag. Vi kommer i det kommende år til at følge op på indsatsområderne med forskellige tiltag.

### ***Menneskerettigheder***

Koncernen distribuerer og sælger fødevarer i især Nordeuropa samt i Fjernøsten. Varekøb foretages globalt.

For så vidt angår salg til Nordeuropa vurderes det, at menneskerettighederne generelt set overholdes. Der er dog en væsentlig risiko for, at kunder i Fjernøsten samt for at leverandører i virksomhedens globale forsyningskæde ikke overholder menneskerettighederne. Det kan eksempelvis være ved brug af børnearbejde, ved at tilbyde medarbejdere dårlige arbejdsvilkår og tilsvarende.

Det er Carmo Food koncernens politik, at man ved valg af såvel kunder som leverandører såvel i Danmark som i udlandet skal være opmærksomme på samhandelspartneres profil i forhold til generel overholdelse af menneskerettighederne.

Det er Carmo Foods’ holdning, at koncernen ikke vil indgå aftaler med kunder eller leverandører, hvis syn på menneskerettigheder er væsentligt anderledes end koncernledelsens.

Koncernens forretningsmodel medfører jævnlige besøg hos både leverandører og kunder, hvorved interessenters syn på og efterlevelse af generelle menneskerettigheder kan kontrolleres.

En del af koncernen er IFS Logistics-certificeret, og det er en del af leverandørgodkendelsen, at vi sikrer, at

## Ledelsesberetning

leverandører blandt andet lever op til menneskerettighederne.

Der har i regnskabsåret været foretaget besøg hos en lang række kunder og leverandører i både Danmark, Europa og resten af verden. Der er ikke ved de foretagne besøg observeret overtrædelser af den ovenfor beskrevne politik.

### ***Bekæmpelse af korruption og bestikkelse***

Med køb fra og salg til mere end 50 lande oplever vi med mellemrum forsøg på svindel mod myndigheder, kunder, leverandører eller selskaber i Carmo Food koncernen. Vi vil ikke deltage i sådanne aktiviteter, og vi samarbejder aktivt med banker på at identificere og modvirke forsøg på svig.

Vi er opmærksomme på risikoen for at blive utilsigtet involveret i hvidvaskning af penge. For at undgå denne risiko tilstræber vi at opbygge vores forretningsforbindelser med troværdige og professionelle partnere. Vi trækker på vores mange års erfaring fra branchen til at være selektiv i vores valg af samarbejdspartnere.

Det er Carmo Food koncernens politik, at medarbejdere i koncernen ikke direkte eller indirekte må acceptere bestikkelse eller specielle afregningsordninger af nogen art, herunder penge, varer eller serviceydelser, hvis sådanne ydelser kan betragtes som bestikkelse i henhold til lokal eller internationalt anerkendte korruptions- og bestikkelsespraksis.

Politikken sikres overholdt ved, at koncernens adfærdskodeks løbende kommunikerer til alle medarbejdere på alle niveauer.

Koncernen har ikke i året været udsat for eller på anden vis direkte eller indirekte deltaget i forsøg på korruption eller bestikkelse.

### **Redegørelse for kønsmæssig sammensætning**

#### ***Politik for det underrepræsenterede køn i direktionen og på øvrige ledelsesniveauer***

Der opstilles ikke måltal, og der udarbejdes ikke politikker for den kønsmæssige sammensætning for det øverste ledelsesorgan, idet direktionen i ES Holding Aalborg ApS alene består af én person samt idet selskabet i øvrigt ikke har haft medarbejdere ansat i regnskabsåret.

De enkelte, tilknyttede virksomheder har alle isoleret set haft færre end 50 medarbejdere i det seneste regnskabsår, hvorfor der ikke er udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

# Ledelsesberetning

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>677.692.185</b>	<b>547.790.211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		33.800	260.338	0	260.338
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-627.873.728	-503.993.475	0	0
Andre eksterne omkostninger		-14.282.400	-10.862.304	-311.047	-181.177
<b>Bruttoresultat</b>		<b>35.569.857</b>	<b>33.194.770</b>	<b>-311.047</b>	<b>79.161</b>
Personaleomkostninger	2	-24.641.191	-22.661.919	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-1.037.292	-1.657.409	-3.100	-3.100
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>9.891.374</b>	<b>8.875.442</b>	<b>-314.147</b>	<b>76.061</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	3.738.828	3.127.731
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	0	106.018	0	0
Finansielle indtægter	6	1.552.672	1.953.182	1.349.456	1.798.233
Finansielle omkostninger	7	-1.435.927	-2.024.747	-14.071	-1.001.504
<b>Resultat før skat</b>		<b>10.008.119</b>	<b>8.909.895</b>	<b>4.760.066</b>	<b>4.000.521</b>
Skat af årets resultat	8	-2.331.503	-2.117.256	-255.508	-183.860
<b>Årets resultat</b>		<b>7.676.616</b>	<b>6.792.639</b>	<b>4.504.558</b>	<b>3.816.661</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Erhvervede patenter		0	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.213.303	1.769.085	1.549	4.649
Indretning af lejede lokaler		292.504	418.191	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<b>1.505.807</b>	<b>2.187.276</b>	<b>1.549</b>	<b>4.649</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	23.260.188	22.400.689
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Deposita	12	656.405	656.405	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>656.405</b>	<b>656.405</b>	<b>23.260.188</b>	<b>22.400.689</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.162.212</b>	<b>2.843.681</b>	<b>23.261.737</b>	<b>22.405.338</b>



# Balance 30. juni

## Aktiver

Note	Koncern		Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	29.483.838	32.311.608	0	0
Forudbetaling for varer	864.101	2.376.451	0	0
<b>Varebeholdninger</b>	<b>30.347.939</b>	<b>34.688.059</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	98.176.946	94.146.968	0	0
Andre tilgodehavender	13 8.016.023	7.619.828	1.069.528	1.055.074
Udskudt skatteaktiv	14 160.621	266.157	0	0
Selskabsskat	424.792	0	424.792	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder	0	0	139.414	647.898
<b>Tilgodehavender</b>	<b>106.778.382</b>	<b>102.032.953</b>	<b>1.633.734</b>	<b>1.702.972</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>34.181.241</b>	<b>33.157.551</b>	<b>34.181.241</b>	<b>33.157.551</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>4.888.498</b>	<b>1.674.833</b>	<b>1.545.807</b>	<b>396.709</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>176.196.060</b>	<b>171.553.396</b>	<b>37.360.782</b>	<b>35.257.232</b>
<b>Aktiver</b>	<b>178.358.272</b>	<b>174.397.077</b>	<b>60.622.519</b>	<b>57.662.570</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.802.538	3.943.039
Overført resultat		59.956.174	55.360.945	55.153.636	51.417.906
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	1.500.000	0	1.500.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>60.156.174</b>	<b>57.060.945</b>	<b>60.156.174</b>	<b>57.060.945</b>
Minoritetsinteresser		18.685.404	17.966.125	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>78.841.578</b>	<b>75.027.070</b>	<b>60.156.174</b>	<b>57.060.945</b>
Hensættelse til udskudt skat	14	18.239	1.022	340	1.022
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>18.239</b>	<b>1.022</b>	<b>340</b>	<b>1.022</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Leasingforpligtelser		461.749	895.106	0	0
<b>Langfristet gæld</b>	15	<b>461.749</b>	<b>895.106</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		37.459.412	33.872.248	0	0
Leasingforpligtelser	15	436.801	545.205	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	248.941	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.037.133	47.982.264	0	0
Selskabsskat		0	550.182	0	550.182
Gæld til tilknyttede virksomheder					
vedr. selskabsskat		0	0	437.504	21.920
Anden gæld	13	14.103.360	15.275.039	28.501	28.501
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>99.036.706</b>	<b>98.473.879</b>	<b>466.005</b>	<b>600.603</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>99.498.455</b>	<b>99.368.985</b>	<b>466.005</b>	<b>600.603</b>
<b>Passiver</b>		<b>178.358.272</b>	<b>174.397.077</b>	<b>60.622.519</b>	<b>57.662.570</b>
Begivenheder efter balancedagen	22				
Resultatdisponering	18				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21				
Anvendt regnskabspraksis	23				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs-	Reserve for	Overført	Foreslået	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital	netto-	resultat	udbytte for	ekskl. minori-	interesser	
	DKK	opskrivning	DKK	regnskabs-	tets-	DKK	DKK
		efter den		året	interesser		
		indre værdis					
	DKK	metode	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	0	55.360.945	1.500.000	57.060.945	17.966.125	75.027.070
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000	0	-1.500.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	-2.530.000	-2.530.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	94.437	0	94.437	80.447	174.884
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	21.801	0	21.801	18.556	40.357
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-25.568	0	-25.568	-21.781	-47.349
Årets resultat	0	0	4.504.559	0	4.504.559	3.172.057	7.676.616
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>59.956.174</b>	<b>0</b>	<b>60.156.174</b>	<b>18.685.404</b>	<b>78.841.578</b>

## Moderselskab

	Selskabs-	Reserve for	Overført	Foreslået	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital	netto-	resultat	udbytte for	ekskl. minori-	interesser	
	DKK	opskrivning	DKK	regnskabs-	tets-	DKK	DKK
		efter den		året	interesser		
		indre værdis					
	DKK	metode	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	3.943.039	51.417.906	1.500.000	57.060.945	0	57.060.945
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.500.000	-1.500.000	0	-1.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	90.671	0	0	90.671	0	90.671
Årets resultat	0	768.828	3.735.730	0	4.504.558	0	4.504.558
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>4.802.538</b>	<b>55.153.636</b>	<b>0</b>	<b>60.156.174</b>	<b>0</b>	<b>60.156.174</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		7.676.616	6.792.639
Reguleringer	16	3.344.065	3.139.797
Ændring i driftskapital	17	-2.451.805	-19.593.924
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>8.568.876</b>	<b>-9.661.488</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.552.672	1.953.182
Renteudbetalinger og lignende		-1.435.927	-2.024.747
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>8.685.621</b>	<b>-9.733.053</b>
Betalt selskabsskat		-3.141.615	-2.256.904
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>5.544.006</b>	<b>-11.989.957</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-379.853	-952.042
Salg af materielle anlægsaktiver		57.800	2.221.669
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	106.018
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-322.053</b>	<b>1.375.645</b>
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-541.761	-247.689
Betalt udbytte		-4.030.000	-3.960.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-4.571.761</b>	<b>-4.207.689</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>650.192</b>	<b>-14.822.001</b>
Likvider 1. juli		960.135	15.782.136
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>1.610.327</b>	<b>960.135</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		4.888.498	1.674.833
Værdipapirer		34.181.241	33.157.551
Kassekredit		-37.459.412	-33.872.249
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>1.610.327</b>	<b>960.135</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning, indland	456.010.862	389.528.621	0	0
Nettoomsætning udland	221.681.323	158.261.590	0	0
	<b>677.692.185</b>	<b>547.790.211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	21.322.781	19.498.367	0	0
Pensioner	2.236.557	2.051.937	0	0
Andre omkostninger til social sikring	214.806	161.878	0	0
Andre personaleomkostninger	867.047	949.737	0	0
	<b>24.641.191</b>	<b>22.661.919</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>50</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	0	372.507	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.037.292	1.284.902	3.100	3.100
	<b>1.037.292</b>	<b>1.657.409</b>	<b>3.100</b>	<b>3.100</b>
Der specificeres således:				
Goodwill	0	372.507	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	893.976	1.151.986	3.100	3.100
Indretning af lejede lokaler, kontor	143.316	132.916	0	0
	<b>1.037.292</b>	<b>1.657.409</b>	<b>3.100</b>	<b>3.100</b>

### 4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder	3.738.828	3.500.238
Afskrivning af goodwill	0	-372.507
	<b>3.738.828</b>	<b>3.127.731</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>5 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Avance ved salg af kapitalandele	0	106.018	0	0
	<b>0</b>	<b>106.018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>6 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	1.479.734	1.953.182	1.349.456	1.798.233
Valutakursreguleringer	72.938	0	0	0
	<b>1.552.672</b>	<b>1.953.182</b>	<b>1.349.456</b>	<b>1.798.233</b>
<b>7 Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	1.011.300	1.635.751	14.071	1.001.504
Valutakurstab	424.627	388.996	0	0
	<b>1.435.927</b>	<b>2.024.747</b>	<b>14.071</b>	<b>1.001.504</b>
<b>8 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	2.166.641	2.174.868	256.146	175.890
Årets udskudte skat	190.386	-97.682	-682	-32.100
Regulering af skat vedrørende tidligere år	44	0	44	0
	<b>2.357.071</b>	<b>2.077.186</b>	<b>255.508</b>	<b>143.790</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.331.503	2.117.256	255.508	183.860
Skat af egenkapitalbevægelser	25.568	-40.070	0	-40.070
	<b>2.357.071</b>	<b>2.077.186</b>	<b>255.508</b>	<b>143.790</b>



# Noter til årsregnskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af lejede lokaler DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	9.223.948	2.221.682	11.445.630
Tilgang i årets løb	361.853	18.000	379.853
Afgang i årets løb	-120.000	0	-120.000
Kostpris 30. juni	<u>9.465.801</u>	<u>2.239.682</u>	<u>11.705.483</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	7.454.863	1.803.491	9.258.354
Årets afskrivninger	893.635	143.687	1.037.322
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-96.000	0	-96.000
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>8.252.498</u>	<u>1.947.178</u>	<u>10.199.676</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>1.213.303</u></b>	<b><u>292.504</u></b>	<b><u>1.505.807</u></b>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>676.007</u>	<u>0</u>	<u>676.007</u>

## Noter til årsregnskabet

### 9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

#### Moderselskab

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	I alt DKK
Kostpris 1. juli	15.500	15.500
Kostpris 30. juni	15.500	15.500
Ned- og afskrivninger 1. juli	10.851	10.851
Årets afskrivninger	3.100	3.100
Ned- og afskrivninger 30. juni	13.951	13.951
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>1.549</b>	<b>1.549</b>
Afskrives over	5 år	

## Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK
<b>10 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	18.457.650	18.457.650
Kostpris 30. juni	18.457.650	18.457.650
Værdireguleringer 1. juli	3.943.039	4.197.374
Årets resultat	3.738.828	3.500.238
Udbytte til moderselskabet	-2.970.000	-3.240.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	90.671	-142.066
Afskrivning på goodwill	0	-372.507
Værdireguleringer 30. juni	4.802.538	3.943.039
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>23.260.188</b>	<b>22.400.689</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Carsten Møller Food Holding A/S	Nørresundby	500.000	60%

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	0	12.500	0	0
Afgang i årets løb	0	-12.500	0	0
Kostpris 30. juni	0	0	0	0
Værdireguleringer 1. juli	0	-66.018	0	0
Årets afgang	0	106.018	0	0
Andel af udloddet udbytte	0	-40.000	0	0
Værdireguleringer 30. juni	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Deposita DKK
Kostpris 1. juli	656.405
Kostpris 30. juni	656.405
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>656.405</b>

# Noter til årsregnskabet

## 13 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

	Koncern		Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Aktiver	267.867	150.188	0	0
Forpligtelser	0	1.094.276	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af varesalg og forventede ordrer i USD og SEK. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen TDKK 267. Valutaterminsforretningerne vedrørende varesalg udgør TDKK 145. Valutaterminsforretningerne vedrørende forventede ordrer udgør TDKK 122. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på 0-7 måneder.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>14 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. juli	265.135	133.320	-1.022	6.948
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-164.818	57.612	682	-7.970
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	42.065	74.203	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. juni</b>	<b>142.382</b>	<b>265.135</b>	<b>-340</b>	<b>-1.022</b>
Materielle anlægsaktiver	-68.580	-48.548	340	1.022
Varebeholdninger	0	-11.305	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-100.725	-100.725	0	0
Valutaterminsforretning	17.899	-71.516	0	0
Skat af valutaterminsforretninger	9.024	-33.041	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	160.621	266.157	0	0
	<b>18.239</b>	<b>1.022</b>	<b>340</b>	<b>1.022</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>				
Opgjort skatteaktiv	160.621	266.157	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>160.621</b>	<b>266.157</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Det indregnede skatteaktiv består hovedsageligt af midlertidige forskelle vedrørende tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og materielle anlægsaktiver. Det er ledelsens vurdering, at aktivet vil blive udnyttet inden for de kommende 3-5 år.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	461.749	895.106	0	0
Langfristet del	461.749	895.106	0	0
Inden for 1 år	436.801	545.205	0	0
	<b>898.550</b>	<b>1.440.311</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Finansielle indtægter	-1.552.672	-1.953.182
Finansielle omkostninger	1.435.927	2.024.747
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.003.492	1.400.219
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-106.018
Skat af årets resultat	2.331.503	2.117.256
Andre reguleringer	125.815	-343.225
	<b>3.344.065</b>	<b>3.139.797</b>

## 17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	4.340.119	-12.570.790
Ændring i tilgodehavender	-4.426.173	-17.714.384
Ændring i leverandører m.v.	-2.365.751	10.691.250
	<b>-2.451.805</b>	<b>-19.593.924</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>18 Resultatdisponering</b>				
Foreslået udbytte	0	1.500.000	0	1.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	768.828	-107.994
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	3.172.057	2.975.979	0	0
Overført resultat	4.504.559	2.316.660	3.735.730	2.424.655
	<b>7.676.616</b>	<b>6.792.639</b>	<b>4.504.558</b>	<b>3.816.661</b>

## 19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv.. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har indgået aftale om vareleverancer for TDKK 51.854, hvor der ikke er sket risikoovergang pr. 30. juni 2019.

Koncernen har indgået huslejekontrakt på Sundsholmen 12 med en løbetid på minimum 42 måneder samt i Manilla, Filippierne med en løbetid på minimum 11 måneder. Restforpligtelsen andrager til i alt TDKK 4.392 pr. 30. juni 2019.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en løbetid på mellem 16-30 måneder. Restforpligtelsen andrager TDKK 1.098 pr. 30. juni 2019.

Koncernen har stillet betalingsgaranti på TDKK 396 til Maersk Line A/S.

Koncernen har stillet betalingsgaranti på TDKK 300 overfor Ministeriet for fødevarer og landbrug.



# Noter til årsregnskabet

## 20 Nærtstående parter

### Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>PricewaterhouseCoopers</b>				
Revisionshonorar	154.875	150.500	10.625	10.250
Skatterådgivning	133.313	6.900	127.688	1.500
Andre ydelser	56.669	109.630	23.500	31.875
	<u><b>344.857</b></u>	<u><b>267.030</b></u>	<u><b>161.813</b></u>	<u><b>43.625</b></u>

## 22 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ES Holding Aalborg ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ES Holding Aalborg ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### 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 finansiel post.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske datterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 8 år.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån samt deposita, de måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

### Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.

## Noter til årsregnskabet

### 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.



# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

# Noter til årsregnskabet

## 23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$