

---

# ***ES Holding Aalborg ApS***

Guldbækvej 116, 9530 Støvring

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 27 07 41 89

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 10/11 2016

Ejner Sørensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 8

Balance 30. juni 9

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 20

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 10. november 2016

**Direktion**

Ejner Sørensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i ES Holding Aalborg ApS

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for ES Holding Aalborg ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi gør opmærksom på, at selskabet i strid med selskabsloven § 210, stk. 1 har ydet lån til kapitalejer i foregående regnskabsår. Lånet er tilbagebetalt i indeværende regnskabsår. Ledelsen kan som følge heraf ifalde ansvar.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Aalborg, den 10. november 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Marianne Fog Jørgensen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

**Selskabet**

ES Holding Aalborg ApS  
Guldbækvej 116  
9530 Støvring

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

**Direktion**

Ejner Sørensen

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Skelagervej 1A  
9000 Aalborg

**Pengeinstitut**

Danske Bank  
Prinsensgade 11  
9000 Aalborg

# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Resultat af ordinær primær drift	7.453	2.690	14.515	13.091	9.967
Resultat før finansielle poster	7.461	4.837	14.791	13.070	10.093
Resultat af finansielle poster	-1.797	-670	1.945	-380	326
Årets resultat	1.926	2.979	8.208	5.666	4.797
<b>Balance</b>					
Balancesum	128.172	151.175	151.941	120.611	105.411
Egenkapital	49.199	48.075	49.311	42.677	37.751
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	22.958	-3.734	-4.837	9.459	18.283
- investeringsaktivitet	-298	-1.642	-2.559	-689	73
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-298	-2.001	-2.879	-1.068	144
- finansieringsaktivitet	-1.180	-7.393	-4.960	-3.622	-1.940
Årets forskydning i likvider	21.480	-12.769	-12.356	5.148	16.416
Antal medarbejdere	34	27	27	24	25
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	5,8%	3,2%	9,7%	10,8%	9,6%
Soliditetsgrad	38,4%	31,8%	32,5%	35,4%	35,8%
Forrentning af egenkapital	4,0%	6,1%	17,8%	14,1%	13,3%

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

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Selskabets formål er at besidde kapitalandele i datterselskaber og associerede virksomheder, at drive investerings- og finansieringsvirksomhed samt anden dermed efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 1.925.984, og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 49.199.028.

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

Koncernens resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende sammenholdt med forventningerne til året. Der er i år sket opdeling af datterselskabets aktivitet i to separate selskaber, hvor resultaterne set under ét har været som forventet.

## 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 til udviklingen i tilknyttede virksomheder samt udviklingen i de foretagne investeringer i øvrigt.

### *Markedsrisici*

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

### *Valutarisici*

Valutarisici er uændrede i forhold til tidligere år.

## Strategi og målsætninger

### Strategi

Selskabets strategi udvikles løbende.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende regnskabsår forventes der et resultat for koncernen, der er bedre end årets resultat.



# Ledelsesberetning

## Forskning og udvikling

Der er ingen særlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter udført i eller for selskabet.

## Eksternt miljø

Koncernen yder ingen særlig belastning på det eksterne miljø.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold ud over dem, der er beskrevet i de enkelte datterselskabsregnskaber.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ingen begivenheder efter balancedagen.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Morderselskab			
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>25.451.838</b>	<b>20.372.531</b>	<b>-1.673</b>	<b>-55.604</b>
Personaleomkostninger		-16.654.582	-14.323.726	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	-1.336.741	-1.085.017	-16.447	-14.897
Andre driftsomkostninger		0	-126.499	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>7.460.515</b>	<b>4.837.289</b>	<b>-18.120</b>	<b>-70.501</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	2.488.751	2.412.230
Finansielle indtægter		1.931.525	1.935.333	1.827.289	1.935.333
Finansielle omkostninger		-3.728.838	-2.605.102	-2.538.109	-1.009.208
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.663.202</b>	<b>4.167.520</b>	<b>1.759.811</b>	<b>3.267.854</b>
Skat af årets resultat	2	-1.299.850	-753.398	166.173	-288.827
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>		<b>4.363.352</b>	<b>3.414.122</b>	<b>1.925.984</b>	<b>2.979.027</b>
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-2.437.368	-435.095	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>1.925.984</b>	<b>2.979.027</b>	<b>1.925.984</b>	<b>2.979.027</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	2.000.000
Foreslået udbytte	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.488.751	-7.067.368
Overført resultat	-1.562.767	7.046.395
	<b>1.925.984</b>	<b>2.979.027</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Morderselskab			
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Erhvervede patenter		0	0	0	0
Goodwill		745.015	1.117.523	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>3</b>	<b>745.015</b>	<b>1.117.523</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		1.842.720	1.856.067	1.842.720	1.856.067
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.078.172	2.854.603	10.849	13.949
Indretning af lejede lokaler		263.106	131.069	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>4.183.998</b>	<b>4.841.739</b>	<b>1.853.569</b>	<b>1.870.016</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	17.243.948	14.557.650
Andre tilgodehavender	6	4.814.955	4.865.808	4.188.571	4.095.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>4.814.955</b>	<b>4.865.808</b>	<b>21.432.519</b>	<b>18.652.650</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>9.743.968</b>	<b>10.825.070</b>	<b>23.286.088</b>	<b>20.522.666</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>7</b>	<b>24.916.556</b>	<b>23.054.488</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		64.597.771	86.772.316	0	0
Andre tilgodehavender		273.382	227.024	52.573	176.847
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	0	164.219	0	164.219
Udskudt skatteaktiv		152.290	2.658	7.117	3.499
Selskabsskat		2.399.863	2.707.088	1.190.943	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>67.423.306</b>	<b>89.873.305</b>	<b>1.250.633</b>	<b>344.565</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>25.312.219</b>	<b>25.356.032</b>	<b>25.312.219</b>	<b>25.356.032</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>776.189</b>	<b>2.066.365</b>	<b>167.588</b>	<b>2.056.621</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>118.428.270</b>	<b>140.350.190</b>	<b>26.730.440</b>	<b>27.757.218</b>
<b>Aktiver</b>		<b>128.172.238</b>	<b>151.175.260</b>	<b>50.016.528</b>	<b>48.279.884</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Morderselskab			
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	6.440.327	3.754.029
Overført resultat		47.999.028	46.875.497	41.558.701	43.121.468
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
<b>Egenkapital</b>	9	<b>49.199.028</b>	<b>48.075.497</b>	<b>49.199.028</b>	<b>48.075.497</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b>14.054.646</b>	<b>11.448.996</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Leasingforpligtelser		1.269.011	1.635.267	0	0
<b>Langfristet gæld</b>		<b>1.269.011</b>	<b>1.635.267</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		15.320.993	38.134.958	0	0
Leasingforpligtelser		474.733	288.204	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.140.229	39.747.634	0	56.975
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	765.000	0
Selskabsskat		0	0	0	103.643
Anden gæld		12.713.598	11.844.704	52.500	43.769
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>63.649.553</b>	<b>90.015.500</b>	<b>817.500</b>	<b>204.387</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>64.918.564</b>	<b>91.650.767</b>	<b>817.500</b>	<b>204.387</b>
<b>Passiver</b>		<b>128.172.238</b>	<b>151.175.260</b>	<b>50.016.528</b>	<b>48.279.884</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10				

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		4.363.352	3.414.122
Reguleringer	11	4.315.477	157.742
Ændring i driftskapital	12	17.211.691	-2.100.486
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>25.890.520</b>	<b>1.471.378</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.931.525	1.935.333
Renteudbetalinger og lignende		-3.728.838	-2.605.102
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>24.093.207</b>	<b>801.609</b>
Betalt selskabsskat		-1.135.012	-4.535.516
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>22.958.195</b>	<b>-3.733.907</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-298.492	-2.000.967
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	189.752
Salg af materielle anlægsaktiver		0	168.750
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-298.492</b>	<b>-1.642.465</b>
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-299.727	-492.954
Indgåelse af leasingforpligtelser		120.000	1.620.000
Betalt udbytte		-1.000.000	-8.520.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.179.727</b>	<b>-7.392.954</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>21.479.976</b>	<b>-12.769.326</b>
Likvider 1. juli		-10.712.561	2.056.765
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>10.767.415</b>	<b>-10.712.561</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		776.189	2.066.365
Værdipapirer		25.312.219	25.356.032
Kassekredit		-15.320.993	-38.134.958
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>10.767.415</b>	<b>-10.712.561</b>

## Noter til årsregnskabet

			Morderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	372.508	372.508	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	964.233	712.509	16.447	14.897
	<b>1.336.741</b>	<b>1.085.017</b>	<b>16.447</b>	<b>14.897</b>
Der specificeres således:				
Goodwill	372.508	372.508	0	0
Bygninger	13.347	13.347	13.347	13.347
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	896.430	641.338	3.100	1.550
Indretning af lejede lokaler, kontor	54.456	57.824	0	0
	<b>1.336.741</b>	<b>1.085.017</b>	<b>16.447</b>	<b>14.897</b>

## Noter til årsregnskabet

			Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>2 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.442.239	481.374	-159.573	292.105
Årets udskudte skat	-83.689	83.810	-3.619	-3.278
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-2.981	0	-2.981	0
	<b>1.355.569</b>	<b>565.184</b>	<b>-166.173</b>	<b>288.827</b>
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	1.299.850	753.398	-166.173	288.827
Skat af egenkapitalbevægelser	55.719	-188.214	0	0
	<b>1.355.569</b>	<b>565.184</b>	<b>-166.173</b>	<b>288.827</b>

### 3 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Erhvervede patenter	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	27.000	2.980.081
Kostpris 30. juni	27.000	2.980.081
Ned- og afskrivninger 1. juli	27.000	1.862.558
Årets afskrivninger	0	372.508
Ned- og afskrivninger 30. juni	27.000	2.235.066
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>0</b>	<b>745.015</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.870.420	7.564.032	1.655.189	11.089.641
Tilgang i årets løb	0	120.000	186.492	306.492
Kostpris 30. juni	<u>1.870.420</u>	<u>7.684.032</u>	<u>1.841.681</u>	<u>11.396.133</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	14.353	4.709.429	1.524.120	6.247.902
Årets afskrivninger	<u>13.347</u>	<u>896.431</u>	<u>54.455</u>	<u>964.233</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>27.700</u>	<u>5.605.860</u>	<u>1.578.575</u>	<u>7.212.135</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>1.842.720</u></b>	<b><u>2.078.172</u></b>	<b><u>263.106</u></b>	<b><u>4.183.998</u></b>
Afskrives over	<u>30 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>1.523.552</u>	<u>0</u>	



## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2016	2015
	DKK	DKK
<b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	10.803.621	12.004.023
Tilgang i årets løb	14.557.650	0
Afgang i årets løb	-10.803.621	-1.200.402
Kostpris 30. juni	<u>14.557.650</u>	<u>10.803.621</u>
Værdireguleringer 1. juli	3.754.029	11.036.240
Årets afgang	-3.754.029	-425.624
Årets resultat	2.861.259	510.764
Udbytte til moderselskabet	0	-6.780.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	197.547	-214.843
Afskrivning på goodwill	-372.508	-372.508
Værdireguleringer 30. juni	<u>2.686.298</u>	<u>3.754.029</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>17.243.948</u></b>	<b><u>14.557.650</u></b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>745.015</u>	<u>1.117.523</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Carsten Møller Food Holding A/S	Nørresundby	500.000	54%	30.553.578	5.298.627

# Noter til årsregnskabet

## 6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehavender DKK	<b>Moderselskab</b> Andre tilgodehavender DKK
Kostpris 1. juli	4.865.808	4.095.000
Tilgang i årets løb	119.880	93.571
Afgang i årets løb	-170.733	0
Kostpris 30. juni	<u>4.814.955</u>	<u>4.188.571</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>4.814.955</u></b>	<b><u>4.188.571</u></b>

	2016 DKK	2015 DKK	<b>Moderselskab</b>	
			2016 DKK	2015 DKK
<b>7 Varebeholdninger</b>				
Færdigvarer og handelsvarer	24.024.318	22.085.573	0	0
Forudbetaling for varer	<u>892.238</u>	<u>968.915</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>24.916.556</u></b>	<b><u>23.054.488</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## 8 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	<b>Moderselskab</b> Direktion DKK
Tilgodehavende på balancedagen	<u>0</u>
Lån tilbagebetalt i året	<u>164.219</u>
Årets tilskrevne rente	<u>12.838</u>
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	<u>0,00%</u>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Egenkapital

### Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	0	46.875.497	1.000.000	48.075.497
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	278.366	0	278.366
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-25.100	0	-25.100
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-55.719	0	-55.719
Årets resultat	0	0	925.984	1.000.000	1.925.984
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>0</b>	<b>47.999.028</b>	<b>1.000.000</b>	<b>49.199.028</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. juli	200.000	3.754.029	43.121.468	1.000.000	48.075.497
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	278.366	0	0	278.366
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-25.100	0	0	-25.100
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-55.719	0	0	-55.719
Årets resultat	0	2.488.751	-1.562.767	1.000.000	1.925.984
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>200.000</b>	<b>6.440.327</b>	<b>41.558.701</b>	<b>1.000.000</b>	<b>49.199.028</b>

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

# Noter til årsregnskabet

## 10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 2.400.714. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har indgået aftale om vareleverancer for TDKK 38.803, hvor der ikke er sket risikoovergang pr. 30. juni 2016.

Koncernen har indgået huslejekontrakt på Sundsholmen 12 med en løbetid på minimum 30 måneder. Restforpligtelsen andrager TDKK 2.994 pr. 30. juni 2016.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en løbetid på minimum 29 måneder. Restforpligtelsen andrager TDKK 666 pr. 30. juni 2016.

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-1.931.525	-1.935.333
Finansielle omkostninger	3.728.838	2.605.102
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.328.741	-1.062.456
Skat af årets resultat	1.302.831	753.398
Andre reguleringer	-113.408	-202.969
	<u><b>4.315.477</b></u>	<u><b>157.742</b></u>
<b>12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.862.069	16.896.957
Ændring i tilgodehavender	22.343.259	-6.155.693
Ændring i leverandører m.v.	-3.738.510	-12.321.676
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	469.011	-520.074
	<u><b>17.211.691</b></u>	<u><b>-2.100.486</b></u>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for ES Holding Aalborg ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 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.

# Regnskabspraksis

## Virksomhedssammenslutninger

### *Virksomhedssammenlægninger*

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

### Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. 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 leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf 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".

## Regnskabspraksis

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

### 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. Resulterer 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. Resulterer 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### 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.



# Regnskabspraksis

## Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

## 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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

## Finansielle poster

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

## Skat af årets resultat

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

## 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.

## Regnskabspraksis

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 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:

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### 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

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

# Regnskabspraksis

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån samt deposita.

## Varebeholdninger

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

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 her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

## 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.

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.

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.

# Regnskabspraksis

## 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 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

# Regnskabspraksis

## Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$