
ES Holding Aalborg ApS

Guldbækvej 116, 9530 Støvring

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 07 41 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /11 2017

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 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 3. november 2017

Direktion

Ejner Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ES Holding Aalborg ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 3. november 2017

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				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	8.467	7.453	2.690	14.515	13.091
Resultat før finansielle poster	8.532	7.461	4.837	14.791	13.070
Resultat af finansielle poster	3.373	-1.797	-670	1.945	-380
Årets resultat	9.175	4.363	2.979	8.208	5.666
Balance					
Balancesum	145.727	128.172	151.175	151.941	120.611
Egenkapital	72.458	63.254	48.075	49.311	42.677
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.418	22.958	-3.734	-4.837	9.459
- investeringsaktivitet	-1.348	-298	-1.642	-2.559	-689
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.391	-304	-2.001	-2.879	-1.068
- finansieringsaktivitet	-1.056	-1.180	-7.393	-4.960	-3.622
Årets forskydning i likvider	5.015	21.480	-12.769	-12.356	5.148
Antal medarbejdere	38	34	27	27	24
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,9%	5,8%	3,2%	9,7%	10,8%
Soliditetsgrad	49,7%	49,4%	31,8%	32,5%	35,4%
Forrentning af egenkapital	13,5%	7,8%	6,1%	17,8%	14,1%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets 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 2016/17 udviser et overskud på DKK 9.174.797, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 72.457.516.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende sammenholdt med forventningerne til året.

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 markedsmæssige 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 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		28.403.223	25.451.838	-51.116	-1.673
Personaleomkostninger	1	-18.423.521	-16.654.582	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.448.029	-1.336.741	-3.100	-16.447
Resultat før finansielle poster		8.531.673	7.460.515	-54.216	-18.120
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	3.795.802	2.488.751
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	-66.018	0	0	0
Finansielle indtægter	5	3.756.644	1.931.525	3.280.155	1.827.289
Finansielle omkostninger	6	-317.686	-3.728.838	0	-2.538.109
Resultat før skat		11.904.613	5.663.202	7.021.741	1.759.811
Skat af årets resultat	7	-2.729.816	-1.299.850	-709.692	166.173
Årets resultat		9.174.797	4.363.352	6.312.049	1.925.984

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Erhvervede patenter		0	0	0	0
Goodwill		372.507	745.015	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	372.507	745.015	0	0
Grunde og bygninger		1.842.720	1.842.720	1.842.720	1.842.720
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.237.441	2.078.172	7.749	10.849
Indretning af lejede lokaler		404.454	263.106	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	4.484.615	4.183.998	1.850.469	1.853.569
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	22.655.024	17.243.948
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Deposita	12	24.018	0	0	0
Andre tilgodehavender	12	7.241.193	4.814.955	94.825	4.188.571
Finansielle anlægsaktiver		7.265.211	4.814.955	22.749.849	21.432.519
Anlægsaktiver		12.122.333	9.743.968	24.600.318	23.286.088

Balance 30. juni

Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	22.117.267	24.024.318	0	0
Forudbetaling for varer	0	892.238	0	0
Varebeholdninger	22.117.267	24.916.556	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	75.524.537	64.597.771	0	0
Andre tilgodehavender	1.919.069	273.382	1.049.248	52.573
Udskudt skatteaktiv	15 133.320	152.290	6.948	7.117
Selskabsskat	0	2.399.863	0	1.190.943
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder	0	0	552.462	0
Tilgodehavender	77.576.926	67.423.306	1.608.658	1.250.633
Værdipapirer	27.241.635	25.312.219	27.241.635	25.312.219
Likvide beholdninger	6.668.691	776.189	1.626.392	167.588
Omsætningsaktiver	133.604.519	118.428.270	30.476.685	26.730.440
Aktiver	145.726.852	128.172.238	55.077.003	50.016.528

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	4.193.099	2.686.297
Overført resultat		53.186.350	47.999.027	48.993.251	45.312.730
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		54.386.350	49.199.027	54.386.350	49.199.027
Minoritetsinteresser		18.071.166	14.054.646	0	0
Egenkapital	13	72.457.516	63.253.673	54.386.350	49.199.027
Leasingforpligtelser		997.480	1.269.011	0	0
Langfristet gæld	16	997.480	1.269.011	0	0
Kreditinstitutter		18.128.190	15.320.993	0	0
Leasingforpligtelser	16	690.520	474.733	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		40.306.535	35.140.229	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	765.000
Selskabsskat		638.152	0	638.152	0
Anden gæld		12.508.459	12.713.599	52.501	52.501
Kortfristet gæld		72.271.856	63.649.554	690.653	817.501
Gældsforpligtelser		73.269.336	64.918.565	690.653	817.501
Passiver		145.726.852	128.172.238	55.077.003	50.016.528
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Anvendt regnskabspraksis	20				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	0	47.999.027	1.000.000	49.199.027	14.050.371	63.249.398
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-103.289	0	-103.289	-68.859	-172.148
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-21.437	0	-21.437	-14.292	-35.729
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	1.236.923	1.236.923
Årets resultat	0	0	5.312.049	1.000.000	6.312.049	2.867.023	9.179.072
Egenkapital 30. juni	200.000	0	53.186.350	1.000.000	54.386.350	18.071.166	72.457.516

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	200.000	2.686.297	45.312.730	1.000.000	49.199.027	0	49.199.027
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-103.289	0	0	-103.289	0	-103.289
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-21.437	0	0	-21.437	0	-21.437
Årets resultat	0	1.631.528	3.680.521	1.000.000	6.312.049	0	6.312.049
Egenkapital 30. juni	200.000	4.193.099	48.993.251	1.000.000	54.386.350	0	54.386.350

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		9.174.797	4.363.352
Reguleringer	17	739.905	4.315.477
Ændring i driftskapital	18	-4.263.316	17.211.691
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		5.651.386	25.890.520
Renteindbetalinger og lignende		3.756.644	1.931.525
Renteudbetalinger og lignende		-317.686	-3.728.838
Pengestrømme fra ordinær drift		9.090.344	24.093.207
Betalt selskabsskat		-1.672.224	-1.135.012
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.418.120	22.958.195
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.391.137	-304.492
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-36.518	0
Salg af materielle anlægsaktiver		80.000	6.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.347.655	-298.492
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-715.833	-299.727
Indgåelse af leasingforpligtelser		660.089	120.000
Betalt udbytte		-1.000.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.055.744	-1.179.727
Ændring i likvider		5.014.721	21.479.976
Likvider 1. juli		10.767.415	-10.712.561
Likvider 30. juni		15.782.136	10.767.415
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.668.691	776.189
Værdipapirer		27.241.635	25.312.219
Kassekredit		-18.128.190	-15.320.993
Likvider 30. juni		15.782.136	10.767.415

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	15.943.169	14.400.176	0	0
Pensioner	1.580.635	1.346.255	0	0
Andre omkostninger til social sikring	155.935	209.460	0	0
Andre personaleomkostninger	743.782	698.691	0	0
	18.423.521	16.654.582	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	38	34	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	372.508	372.508	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.075.521	964.233	3.100	16.447
	1.448.029	1.336.741	3.100	16.447
Der specificeres således:				
Goodwill	372.508	372.508	0	0
Bygninger	0	13.347	0	13.347
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	983.541	896.430	3.100	3.100
Indretning af lejede lokaler, kontor	91.980	54.456	0	0
	1.448.029	1.336.741	3.100	16.447

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab			
	<u>2016/17</u>		<u>2015/16</u>	
	DKK		DKK	
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder	4.075.134		2.861.259	
Afskrivning af goodwill	-372.508		-372.508	
Regnskabsmæssig gevinst ved køb af kapitalandele	93.176		0	
	3.795.802		2.488.751	
	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u>		<u>2016/17</u>	
	DKK		DKK	
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af underskud i associerede virksomheder	-66.018	0	0	0
	-66.018	0	0	0
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra associerede virksomheder	70.508	0	0	0
Andre finansielle indtægter	3.388.722	1.827.289	3.280.155	1.827.289
Valutakursgevinster	297.414	104.236	0	0
	3.756.644	1.931.525	3.280.155	1.827.289
6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	311.744	3.172.879	0	2.538.109
Valutakurstab	5.942	555.959	0	0
	317.686	3.728.838	0	2.538.109

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.764.279	1.442.239	709.522	-159.573
Årets udskudte skat	-13.026	-83.689	21.607	-3.619
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-2.981	0	-2.981
	2.751.253	1.355.569	731.129	-166.173
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.729.816	1.299.850	709.692	-166.173
Skat af egenkapitalbevægelser	21.437	55.719	21.437	0
	2.751.253	1.355.569	731.129	-166.173

8 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	2.235.066
Årets afskrivninger	0	372.508
Ned- og afskrivninger 30. juni	27.000	2.607.574
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	372.507

Noter til årsregnskabet

9 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	7.684.033	1.841.681	11.396.134
Tilgang i årets løb	0	1.157.764	233.334	1.391.098
Afgang i årets løb	0	-179.709	0	-179.709
Kostpris 30. juni	<u>1.870.420</u>	<u>8.662.088</u>	<u>2.075.015</u>	<u>12.607.523</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	27.700	5.605.860	1.578.575	7.212.135
Årets afskrivninger	0	983.535	91.986	1.075.521
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-164.748	0	-164.748
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>27.700</u>	<u>6.424.647</u>	<u>1.670.561</u>	<u>8.122.908</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.842.720</u>	<u>2.237.441</u>	<u>404.454</u>	<u>4.484.615</u>
Afskrives over	<u>30 år</u>	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>	
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>1.711.092</u>	<u>0</u>	<u>1.711.092</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	14.557.650	10.803.621
Tilgang i årets løb	3.900.000	14.557.650
Afgang i årets løb	0	-10.803.621
Kostpris 30. juni	<u>18.457.650</u>	<u>14.557.650</u>
Værdireguleringer 1. juli	2.686.298	3.754.029
Årets afgang	0	-3.754.029
Årets resultat	4.075.134	2.861.259
Udbytte til moderselskabet	-2.160.000	0
Årets opskrivninger, netto	93.176	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-124.726	197.547
Afskrivning på goodwill	-372.508	-372.508
Værdireguleringer 30. juni	<u>4.197.374</u>	<u>2.686.298</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>22.655.024</u>	<u>17.243.948</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>372.507</u>	<u>745.015</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Carsten Møller					
Food Holding A/S	Nørresundby	500.000	60%	37.137.528	6.791.826
Carsten Møller					
Food A/S	Nørresundby	500.000	60%	1.280.056	-1.516.869
Carmo Food Nordic					
A/S	Nørresundby	5.000.000	54%	29.305.849	8.398.771
Carmo Food					
International A/S	Nørresundby	1.000.000	54%	2.855.502	231.674

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	0	0	0	0
Tilgang i årets løb	12.500	0	0	0
Kostpris 30. juni	12.500	0	0	0
Værdireguleringer 1. juli	0	0	0	0
Andel af årets resultat	60.579	0	0	0
Andel af reguleringer til dagsværdi via egenkapitalen	-126.597	0	0	0
Værdireguleringer 30. juni	-66.018	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	53.518	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
EKKR Holding ApS	Aalborg	50.000	25%	-214.069	242.317

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab
	Deposita	Andre tilgodehavender	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	0	721.209	4.188.571
Tilgang i årets løb	24.018	6.519.984	0
Afgang i årets løb	0	0	-4.093.746
Kostpris 30. juni	24.018	7.241.193	94.825
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	24.018	7.241.193	94.825

Noter til årsregnskabet

13 Egenkapital

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.

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
14 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.631.528	2.488.751
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.862.748	2.437.368	0	0
Overført resultat	5.312.049	925.984	3.680.521	-1.562.767
	9.174.797	4.363.352	6.312.049	1.925.984

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. juli	152.290	1.817	7.117	3.499
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	16.759	139.408	-169	3.618
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-35.729	11.065	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. juni	133.320	152.290	6.948	7.117
Materielle anlægsaktiver	-26.250	-51.731	-6.948	-7.117
Varebeholdninger	-54.627	-23.319	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-100.724	-52.055	0	0
Valutaterminsforretning	42.005	-17.705	0	0
Skat af valutaterminsforretninger	6.276	-7.480	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	133.320	152.290	6.948	7.117
	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	133.320	152.290	6.948	7.117
Regnskabsmæssig værdi	133.320	152.290	6.948	7.117

Noter til årsregnskabet

16 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	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	997.480	1.269.011	0	0
Langfristet del	997.480	1.269.011	0	0
Inden for 1 år	690.520	474.733	0	0
	1.688.000	1.743.744	0	0

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Finansielle indtægter	-3.756.644	-1.931.525
Finansielle omkostninger	317.686	3.728.838
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.383.029	1.328.741
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	66.018	0
Skat af årets resultat	2.729.816	1.302.831
Andre reguleringer	0	-113.408
	739.905	4.315.477

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	2.799.289	-1.862.069
Ændring i tilgodehavender	-12.310.683	22.343.259
Ændring i leverandører m.v.	4.961.167	-3.738.510
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	286.911	469.011
	-4.263.316	17.211.691

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	<u>1.842.720</u>	<u>1.842.720</u>	<u>1.842.720</u>	<u>1.842.720</u>
-----------------------------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør pr. 30. juni 2017 DKK 638.175. 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 9.005, hvor der ikke er sket risikoovergang pr. 30. juni 2017.

Koncernen har indgået huslejekontrakt på Sundsholmen 12 med en løbetid på minimum 18 måneder samt i Manilla, Filippierne med en løbetid på minimum 11 måneder.

Restforpligtelsen andrager til i alt TDKK 1.917 pr. 30. juni 2017.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en løbetid på minimum 17 måneder. Restforpligtelsen andrager TDKK 387 pr. 30. juni 2017.

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. juni 2017 i moderselskabet.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ES Holding Aalborg ApS for 2016/17 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 2016/17 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

20 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 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.

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. Resultater 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. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, 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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 13.200 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.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominal 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.

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

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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