
ES Holding Aalborg ApS

Guldbækvej 116, 9530 Støvring

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 07 41 89

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /11 2018

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 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 1. november 2018

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ES Holding Aalborg ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Marianne Fog Jørgensen

statsautoriseret revisor

mne21405

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

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	547.790	464.425	462.640	564.110	505.280
Resultat af ordinær primær drift	8.615	8.358	7.453	2.690	14.515
Resultat før finansielle poster	8.875	8.532	7.461	4.837	14.791
Resultat af finansielle poster	34	3.373	-1.797	-670	1.945
Årets resultat	6.793	9.175	4.363	2.979	8.208
Balance					
Balancesum	174.397	145.727	128.172	151.175	151.941
Egenkapital	75.027	72.458	63.254	48.075	49.311
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-11.990	7.418	22.958	-3.734	-4.837
- investeringsaktivitet	1.376	-1.348	-298	-1.642	-2.559
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-952	-1.391	-304	-2.001	-2.879
- finansieringsaktivitet	-4.208	-1.056	-1.180	-7.393	-4.960
Årets forskydning i likvider	-14.822	5.015	21.480	-12.769	-12.356
Antal medarbejdere	45	38	34	27	27
Nøgletal i %					
Bruttomargin	6,1%	6,1%	5,5%	3,6%	6,1%
Overskudsgrad	1,6%	1,8%	1,6%	0,9%	2,9%
Afkastningsgrad	5,1%	5,9%	5,8%	3,2%	9,7%
Soliditetsgrad	43,0%	49,7%	49,4%	31,8%	32,5%
Forrentning af egenkapital	9,2%	13,5%	7,8%	6,1%	17,8%

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, at drive investerings- og finansieringsvirksomhed samt anden dermed efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.

Koncernens væsentligste aktivitet er engroshandel med kødvarer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 6.792.639, og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på DKK 75.027.070.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling anses for en anelse lavere end de udmeldte forventninger året forinden. Det lavere resultat kan henføres til øgede investeringer i medarbejderressourcer. Årets resultat for koncernen anses 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 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.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende regnskabsår forventes der et resultat for koncernen, der er på niveau med årets resultat.

Ledelsesberetning

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 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 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	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning		547.790.211	464.425.433	0	0
Andre driftsindtægter		260.338	173.785	260.338	108.785
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-503.993.475	-424.198.310	0	0
Andre eksterne omkostninger		-10.862.304	-11.997.685	-181.177	-159.901
Bruttoresultat		33.194.770	28.403.223	79.161	-51.116
Personaleomkostninger	1	-22.661.919	-18.423.521	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.657.409	-1.448.029	-3.100	-3.100
Resultat før finansielle poster		8.875.442	8.531.673	76.061	-54.216
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	3.127.731	3.795.802
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	106.018	-66.018	0	0
Finansielle indtægter	5	1.953.182	3.756.644	1.798.233	3.280.155
Finansielle omkostninger	6	-2.024.747	-317.686	-1.001.504	0
Resultat før skat		8.909.895	11.904.613	4.000.521	7.021.741
Skat af årets resultat	7	-2.117.256	-2.729.816	-183.860	-709.692
Årets resultat		6.792.639	9.174.797	3.816.661	6.312.049

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Erhvervede patenter		0	0	0	0
Goodwill		0	372.507	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	0	372.507	0	0
Grunde og bygninger		0	1.842.720	0	1.842.720
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.769.085	2.237.441	4.649	7.749
Indretning af lejede lokaler		418.191	404.454	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	2.187.276	4.484.615	4.649	1.850.469
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	22.400.689	22.655.024
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	0	0	0	0
Deposita	12	24.018	24.018	0	0
Andre tilgodehavender	12	632.387	7.241.193	0	94.825
Finansielle anlægsaktiver		656.405	7.265.211	22.400.689	22.749.849
Anlægsaktiver		2.843.681	12.122.333	22.405.338	24.600.318

Balance 30. juni

Aktiver

Note	Koncern		Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	32.311.608	22.117.267	0	0
Forudbetaling for varer	2.376.451	0	0	0
Varebeholdninger	34.688.059	22.117.267	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	94.146.968	75.524.537	0	0
Andre tilgodehavender	16 7.619.828	1.919.069	1.055.074	1.049.248
Udskudt skatteaktiv	14 266.157	133.320	0	6.948
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder	0	0	647.898	552.462
Tilgodehavender	102.032.953	77.576.926	1.702.972	1.608.658
Værdipapirer	33.157.551	27.241.635	33.157.551	27.241.635
Likvide beholdninger	1.674.833	6.668.691	396.709	1.626.392
Omsætningsaktiver	171.553.396	133.604.519	35.257.232	30.476.685
Aktiver	174.397.077	145.726.852	57.662.570	55.077.003

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	3.943.039	6.315.600
Overført resultat		55.360.945	53.186.350	51.417.906	46.870.750
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.500.000	1.000.000	1.500.000	1.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		57.060.945	54.386.350	57.060.945	54.386.350
Minoritetsinteresser		17.966.125	18.071.166	0	0
Egenkapital		75.027.070	72.457.516	57.060.945	54.386.350
Hensættelse til udskudt skat	14	1.022	0	1.022	0
Hensatte forpligtelser		1.022	0	1.022	0
Leasingforpligtelser		895.106	997.480	0	0
Langfristet gæld	15	895.106	997.480	0	0
Kreditinstitutter		33.872.248	18.128.190	0	0
Leasingforpligtelser	15	545.205	690.520	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		248.941	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		47.982.264	40.306.535	0	0
Selskabsskat		550.182	638.152	550.182	638.152
Gæld til tilknyttede virksomheder					
vedr. selskabsskat		0	0	21.920	0
Anden gæld	16	15.275.039	12.508.459	28.501	52.501
Kortfristet gæld		98.473.879	72.271.856	600.603	690.653
Gældsforpligtelser		99.368.985	73.269.336	600.603	690.653
Passiver		174.397.077	145.726.852	57.662.570	55.077.003
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

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	53.186.350	1.000.000	54.386.350	18.071.166	72.457.516
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	-2.960.000	-2.960.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primò	0	0	-87.698	0	-87.698	-74.706	-162.404
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-94.437	0	-94.437	-80.447	-174.884
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	40.070	0	40.070	34.133	74.203
Årets resultat	0	0	2.316.660	1.500.000	3.816.660	2.975.979	6.792.639
Egenkapital 30. juni	200.000	0	55.360.945	1.500.000	57.060.945	17.966.125	75.027.070

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	4.193.099	48.993.251	1.000.000	54.386.350	0	54.386.350
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primò	0	-87.698	0	0	-87.698	0	-87.698
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-94.438	0	0	-94.438	0	-94.438
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	40.070	0	0	40.070	0	40.070
Årets resultat	0	-107.994	2.424.655	1.500.000	3.816.661	0	3.816.661
Egenkapital 30. juni	200.000	3.943.039	51.417.906	1.500.000	57.060.945	0	57.060.945

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		6.792.639	9.174.797
Reguleringer	17	3.483.022	739.905
Ændring i driftskapital	18	-19.937.149	-4.263.316
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-9.661.488	5.651.386
Renteindbetalinger og lignende		1.953.182	3.756.643
Renteudbetalinger og lignende		-2.024.747	-317.686
Pengestrømme fra ordinær drift		-9.733.053	9.090.343
Betalt selskabsskat		-2.256.904	-1.672.224
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-11.989.957	7.418.119
Køb af materielle anlægsaktiver		-952.042	-1.391.137
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-36.517
Salg af materielle anlægsaktiver		2.221.669	80.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		106.018	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.375.645	-1.347.654
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-247.689	-715.833
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	660.089
Betalt udbytte		-3.960.000	-1.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.207.689	-1.055.744
Ændring i likvider		-14.822.001	5.014.721
Likvider 1. juli		15.782.136	10.767.415
Likvider 30. juni		960.135	15.782.136
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.674.833	6.668.691
Værdipapirer		33.157.551	27.241.635
Kassekredit		-33.872.249	-18.128.190
Likvider 30. juni		960.135	15.782.136

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	19.498.367	15.943.169	0	0
Pensioner	2.051.937	1.580.635	0	0
Andre omkostninger til social sikring	161.878	155.935	0	0
Andre personaleomkostninger	949.737	743.782	0	0
	22.661.919	18.423.521	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	45	38	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	372.507	372.508	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.284.902	1.075.521	3.100	3.100
	1.657.409	1.448.029	3.100	3.100
Der specificeres således:				
Goodwill	372.507	372.508	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.151.986	983.541	3.100	3.100
Indretning af lejede lokaler, kontor	132.916	91.980	0	0
	1.657.409	1.448.029	3.100	3.100

Noter til årsregnskabet

		Moderselskab	
		2017/18	2016/17
		DKK	DKK
3	Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
	Andel af overskud i dattervirksomheder	3.500.238	4.075.134
	Afskrivning af goodwill	-372.507	-372.508
	Regnskabsmæssig gevinst ved køb af kapitalandele	0	93.176
		3.127.731	3.795.802
		Koncern	
		2017/18	2016/17
		DKK	DKK
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
	Andel af underskud i associerede virksomheder	0	-66.018
	Avance ved salg af kapitalandele	106.018	0
		106.018	-66.018
		Moderselskab	
		2017/18	2016/17
		DKK	DKK
		0	0
		0	0
		0	0
5	Finansielle indtægter		
	Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	136.702	0
	Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	70.508
	Andre finansielle indtægter	1.816.480	3.388.722
	Valutakursgevinster	0	297.414
		1.953.182	3.756.644
		Moderselskab	
		2017/18	2016/17
		DKK	DKK
		0	0
		0	0
		1.798.233	3.280.155
6	Finansielle omkostninger		
	Andre finansielle omkostninger	1.635.751	311.744
	Valutakurstab	388.996	5.942
		2.024.747	317.686
		Moderselskab	
		2017/18	2016/17
		DKK	DKK
		1.001.504	0
		0	0
		1.001.504	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.174.868	2.764.279	175.890	709.522
Årets udskudte skat	-97.682	-13.026	-32.100	21.607
	2.077.186	2.751.253	143.790	731.129
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.117.256	2.729.816	183.860	709.692
Skat af egenkapitalbevægelser	-40.070	21.437	-40.070	21.437
	2.077.186	2.751.253	143.790	731.129

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	2.607.574
Årets afskrivninger	0	372.507
Ned- og afskrivninger 30. juni	27.000	2.980.081
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	0

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	8.662.088	2.075.015	12.607.523
Tilgang i årets løb	0	805.375	146.667	952.042
Afgang i årets løb	-1.870.420	-243.515	0	-2.113.935
Kostpris 30. juni	0	9.223.948	2.221.682	11.445.630
Ned- og afskrivninger 1. juli	-27.700	6.424.646	1.670.561	8.067.507
Årets afskrivninger	0	1.152.063	132.930	1.284.993
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	27.700	0	0	27.700
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-121.846	0	-121.846
Ned- og afskrivninger 30. juni	0	7.454.863	1.803.491	9.258.354
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	1.769.085	418.191	2.187.276
Afskrives over	30 år	3-5 år	5 år	
Heraf finansielle leasingaktiver	0	1.711.092	0	1.711.092

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.870.420	15.500	1.885.920
Afgang i årets løb	-1.870.420	0	-1.870.420
Kostpris 30. juni	0	15.500	15.500
Ned- og afskrivninger 1. juli	-27.700	7.750	-19.950
Årets nedskrivninger	0	3.101	3.101
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	27.700	0	27.700
Ned- og afskrivninger 30. juni	0	10.851	10.851
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	4.649	4.649
Afskrives over		5 år	

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018	2017
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	18.457.650	14.557.650
Tilgang i årets løb	0	3.900.000
Afgang i årets løb	0	0
Overførsler i årets løb	0	0
Kostpris 30. juni	<u>18.457.650</u>	<u>18.457.650</u>
Værdireguleringer 1. juli	4.197.374	2.686.298
Valutakursregulering	0	0
Årets resultat	3.500.238	4.075.134
Udbytte til moderselskabet	-3.240.000	-2.160.000
Årets opskrivninger, netto	0	93.176
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-142.066	-124.726
Afskrivning på goodwill	<u>-372.507</u>	<u>-372.508</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>3.943.039</u>	<u>4.197.374</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>22.400.689</u>	<u>22.655.024</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>0</u>	<u>372.507</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%	37.334.482	5.833.730
Carsten Møller Food A/S	Nørresundby	500.000	60%	1.202.340	-77.716
Carmo Food Nordic A/S	Nørresundby	5.000.000	54%	27.973.772	6.528.523
Carmo Food International A/S	Nørresundby	1.000.000	54%	2.349.556	-103.461

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	12.500	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	12.500	0	0
Afgang i årets løb	-12.500	0	0	0
Kostpris 30. juni	0	12.500	0	0
Værdireguleringer 1. juli	-66.018	0	0	0
Årets afgang	106.018	0	0	0
Andel af årets resultat	0	60.579	0	0
Andel af udloddet udbytte	-40.000	0	0	0
Andel af reguleringer til dagsværdi via egenkapitalen	0	-126.597	0	0
Værdireguleringer 30. juni	0	-66.018	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	53.518	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	0	0	0

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Deposita	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	24.018	7.238.184
Tilgang i årets løb	0	3.009
Afgang i årets løb	0	-6.608.806
Kostpris 30. juni	24.018	632.387
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	24.018	632.387

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
13 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	1.500.000	1.000.000	1.500.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-107.994	1.631.528
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	2.975.979	2.862.748	0	0
Overført resultat	2.316.660	5.312.049	2.424.655	3.680.521
	6.792.639	9.174.797	3.816.661	6.312.049
14 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. juli	133.320	152.290	6.948	3.498
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	57.612	16.759	-7.970	-170
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	74.203	-35.729	0	3.620
Udskudt skatteaktiv 30. juni	265.135	133.320	-1.022	6.948
Materielle anlægsaktiver	-48.548	-26.250	1.022	-6.948
Varebeholdninger	-11.305	-54.627	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-100.725	-100.724	0	0
Valutaterminsforretning	-71.516	42.005	0	0
Skat af valutaterminsforretninger	-33.041	6.276	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	266.157	133.320	0	6.948
	1.022	0	1.022	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	266.157	133.320	0	6.948
Regnskabsmæssig værdi	266.157	133.320	0	6.948

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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	895.106	997.480	0	0
Langfristet del	895.106	997.480	0	0
Inden for 1 år	545.205	690.520	0	0
	1.440.311	1.688.000	0	0

16 Afledte finansielle instrumenter

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

Aktiver	150.188	620.639	0	0
Forpligtelser	1.094.276	29.253	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varesalg og ordre i USD og SEK. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne på balancedagen kan ses ovenfor. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på 0-8 måneder.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.953.182	-3.756.644
Finansielle omkostninger	2.024.747	317.686
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.400.219	1.383.029
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-106.018	66.018
Skat af årets resultat	2.117.256	2.729.816
	3.483.022	739.905
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-12.570.790	2.799.289
Ændring i tilgodehavender	-17.714.384	-12.310.683
Ændring i leverandører m.v.	10.691.250	4.961.167
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-343.225	286.911
	-19.937.149	-4.263.316

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
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	0	1.842.720	0	1.842.720

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 550.182. 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 66.989, hvor der ikke er sket risikoovergang pr. 30. juni 2018.

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernen har indgået huslejekontrakt på Sundsholmen 12 med en løbetid på minimum 6 måneder samt i Manilla, Filippierne med en løbetid på minimum 11 måneder.

Restforpligtelsen andrager til i alt TDKK 717 pr. 30. juni 2018.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en løbetid på minimum 5 måneder. Restforpligtelsen andrager TDKK 117 pr. 30. juni 2018.

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. juni 2018 i moderselskabet.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ES Holding Aalborg ApS for 2017/18 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 2017/18 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

21 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.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 100% ejede danske dattervirksomheder. 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.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 13.500 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsomkostninger. 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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

21 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 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.

Noter til årsregnskabet

21 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

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