

ES Holding Frederikshavn ApS
CVR-nr. 29325731
Bøgevej 11
8370 Hadsten

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 26.01.2017

Dirigent

Navn: Nina Schou

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	16
Koncernens balance pr. 31.10.2016	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2016	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	28
Modervirksomhedens noter	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

ES Holding Frederikshavn ApS

Bøgevej 11

8370 Hadsten

CVR-nr.: 29325731

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.11.2015 - 31.10.2016

Bestyrelse

Bente Sonja Schou

Birgitte Krogsgaard

Nina Schou

Direktion

Nina Schou

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Gøteborgvej 18

9200 Aalborg SV

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.2015 - 31.10.2016 for ES Holding Frederikshavn ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2015 - 31.10.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 26.01.2017

Direktion

Nina Schou

Bestyrelse

Bente Sonja Schou

Birgitte Krogsgaard

Nina Schou

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i ES Holding Frederikshavn ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ES Holding Frederikshavn ApS for regnskabsåret 01.11.2015 - 31.10.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2015 - 31.10.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 26.01.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

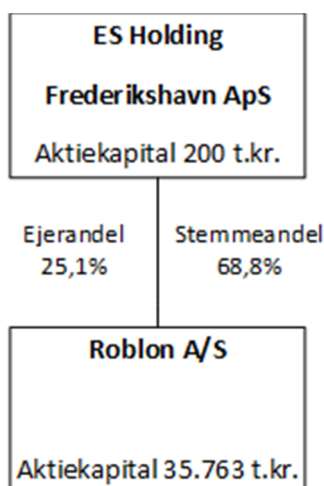
Lars Birner Sørensen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	251.573	227.683	259.787	266.994	253.782
Bruttoresultat	106.262	103.415	124.343	122.095	107.232
Driftsresultat	24.113	19.988	49.198	51.286	37.236
Resultat af finansielle poster	713	1.895	1.956	913	2.530
Årets resultat	4.429	2.512	8.060	8.235	5.785
Samlede aktiver	300.680	288.053	303.255	279.158	250.860
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.999	15.675	6.652	6.910	3.544
Egenkapital	52.762	52.554	55.066	50.861	46.326
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	42,2	45,4	47,9	45,7	42,3
Nettomargin (%)	1,8	1,1	3,1	3,1	2,3
Egenkapitalens forrentning (%)	8,4	4,7	15,2	16,9	12,5
Soliditetsgrad (%)	17,5	18,2	18,2	18,2	18,5

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens driftsselskab Roblon A/S leverer produkter til kabelindustrien indenfor produktområderne fiberop-tiske kabler og tovværksmaskiner samt til det globale belysningsmarked i form af belysningsystemer baseret på LED teknologi og fiberoptik.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet ejer 25,1% af aktierne i Roblon A/S med en stemmeandel svarende til 68,8 %.

Moderselskabets resultat udviser et overskud på 4,4 mio. kr. før skat mod et overskud sidste år på 2,5 mio. kr. før skat. Resultatet for regnskabsåret 2015/16 ligger indenfor forventningerne ved regnskabsårets start.

Koncernens driftsselskab har opnået et resultat før skat på 25,4 mio. kr. og en omsætning på 251,6 mio. kr. mod henholdsvis 24 mio. kr. og 227,7 mio. kr. året før.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Forretningssegmentet Roblon Lightning i koncernens driftsselskab er i september 2016 besluttet afhændet, og en salgsproces er igangsat.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2016/17 forventer ledelsen, at man i koncernen vil opnå en omsætning for fortsættende akti- viteter omkring 240 mio. kr., samt et resultat før skat omkring 15 mio. kr.

Særlige risici

Konjunkturforhold

Skønt koncernens driftsselskab generelt har en god spredning af produkter og markeder, ligesom dens aktivite- ter retter sig mod flere forskellige kundeområder, vil udsving i konjunkturforhold have en betydelig indflydelse på koncernens økonomiske resultater.

Valutarisici

Datterselskabets valutarisici afdækkes primært ved at afpasse indbetalinger og udbetalinger i samme valuta.

Renterisici

Koncernen har ultimo året likvide beholdninger på 27,2 mio. kr. Likvide beholdninger er placeret i Danske Bank og Jyske Bank. Datterselskabets obligationsbeholdninger udgør 91,8 mio. kr. En stigning i markedsren- ten på et procentpoint p.a. i forhold til balancedagens renteniveau vil have en negativ indvirkning på 1,9 mio. kr. før skat på selskabets egenkapital relateret til kurstab på obligationsbeholdningen.

Ledelsesberetning

Kreditrisici

Koncernens samlede tilgodehavender fra salg er fordelt på mange kunder, lande og markeder, ligesom større tilgodehavender er afdækket gennem debitorforsikring eller alternativ sikkerhed, hvorfor risikoen for væsentlige tab vurderes at være begrænset.

Videnressourcer

Organisationen hos Roblon A/S består af dedikerede, motiverede og kompetente medarbejdere, hvor det høje kompetenceniveau løbende vedligeholdes og udbygges gennem diverse kompetencegivende aktiviteter, understøttet af kurser, seminarer og efteruddannelser.

Driftsselskabet har i regnskabsåret haft gennemsnitlig 149 fuldtidsansatte mod 139 året før. Der er ingen ansatte i moderselskabet.

Miljømæssige forhold

Koncernens eksterne miljøbelastning er begrænset og kan primært henføres til energiforbruget i forbindelse med belysning og opvarmning samt til produktionsprocessen.

Emission til luft kontrolleres løbende.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen arbejder inden for en lang række nicheområder, hvor man i hvert nicheområde er blandt de førende i verden inden for de produktområder, som man henvender sig til.

Udviklingsaktiviteterne omfatter både tilpasninger og optimeringer af standardprodukter samt udvikling af nye og innovative produkter, som supplement til de eksisterende produkter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsrapporten er aflagt i hele tusinde kroner.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden ES Holding Frederikshavn ApS og dattervirksomheden Roblon A/S, som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med dattervirksomheden. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der af ledelsen er opgjort til 10 år som følge af et langsigtet indtjeningspotentiale ved investeringen.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egen fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt tilskudsforpligtelse overfor Roblon Fonden.

Tilskud til Roblon Fonden omfatter en forpligtelse til at betale et årligt fastsat minimumstilskud frem til 1. marts 2047.

Hensættelse til og efterfølgende afregning af udbytteandel til Roblon Fonden føres som særskilt postering på egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning		251.573	227.683
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver		2.564	5.550
Andre driftsindtægter		42	257
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(116.477)	(100.168)
Andre eksterne omkostninger		<u>(31.440)</u>	<u>(29.907)</u>
Bruttoresultat		106.262	103.415
Personaleomkostninger	1	(71.995)	(72.926)
Af- og nedskrivninger		<u>(10.154)</u>	<u>(10.501)</u>
Driftsresultat		24.113	19.988
Andre finansielle indtægter		1.936	1.931
Andre finansielle omkostninger		<u>(1.223)</u>	<u>(36)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		24.826	21.883
Skat af ordinært resultat	2	<u>(5.434)</u>	<u>(5.626)</u>
Koncernens resultat		19.392	16.257
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(14.963)</u>	<u>(13.745)</u>
Årets resultat		4.429	2.512
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.946	2.976
Overført resultat		<u>1.483</u>	<u>(464)</u>
		4.429	2.512

Koncernens balance pr. 31.10.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.827	4.805
Goodwill		0	554
Udviklingsprojekter under udførelse		1.847	3.953
Immaterielle anlægsaktiver	3	<u>8.674</u>	<u>9.312</u>
Grunde og bygninger		34.343	36.772
Produktionsanlæg og maskiner		14.142	15.628
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.575	1.126
Materielle anlægsaktiver under udførelse		1.176	271
Materielle anlægsaktiver	4	<u>51.236</u>	<u>53.797</u>
Anlægsaktiver		<u>59.910</u>	<u>63.109</u>
Råvarer og hjælpematerialer		43.454	40.746
Varer under fremstilling		10.178	11.958
Fremstillede varer og handelsvarer		19.842	14.999
Varebeholdninger		<u>73.474</u>	<u>67.703</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.452	29.542
Andre tilgodehavender		1.556	2.604
Tilgodehavende selskabsskat		7.911	8.941
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		20	0
Periodeafgrænsningsposter		332	486
Tilgodehavender		<u>48.271</u>	<u>41.573</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		91.811	59.995
Værdipapirer og kapitalandele		<u>91.811</u>	<u>59.995</u>
Likvide beholdninger		<u>27.214</u>	<u>55.673</u>
Omsætningsaktiver		<u>240.770</u>	<u>224.944</u>
Aktiver		<u><u>300.680</u></u>	<u><u>288.053</u></u>

Koncernens balance pr. 31.10.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		200	200
Overført overskud eller underskud		49.616	49.378
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.946	2.976
Egenkapital		<u>52.762</u>	<u>52.554</u>
Minoritetsinteresser		<u>188.547</u>	<u>186.972</u>
Udskudt skat	6	4.207	4.474
Andre hensatte forpligtelser	7	11.654	11.082
Hensatte forpligtelser		<u>15.861</u>	<u>15.556</u>
Anden gæld		0	3.849
Langfristede gældsforpligtelser		<u>0</u>	<u>3.849</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		5.087	2.608
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.191	13.758
Anden gæld		15.232	12.756
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>43.510</u>	<u>29.122</u>
Gældsforpligtelser		<u>43.510</u>	<u>32.971</u>
Passiver		<u><u>300.680</u></u>	<u><u>288.053</u></u>
Dattervirksomheder	5		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	200	49.378	2.976	52.554
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.976)	(2.976)
Værdireguleringer	0	(84)	0	(84)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.161)	0	(1.161)
Årets resultat	0	1.483	2.946	4.429
Egenkapital ultimo	200	49.616	2.946	52.762

Øvrige egenkapitalposter vedrører pristalsreguleringer af forpligtelse overfor Roblon Fonden.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Driftsresultat		24.113	19.989
Af- og nedskrivninger		10.154	10.501
Andre hensatte forpligtelser		572	123
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>(3.064)</u>	<u>14.835</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		31.775	45.448
Modtagne finansielle indtægter		1.936	1.958
Betalte finansielle omkostninger		(1.223)	(36)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.697)</u>	<u>(24.209)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		27.791	23.161
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(2.955)	(2.448)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.997)	(15.675)
Salg af materielle anlægsaktiver		42	314
Køb af finansielle anlægsaktiver		(63.308)	(49.252)
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>31.499</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(38.719)	(67.061)
Udbetalt udbytte		(16.370)	(19.586)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		<u>(1.161)</u>	<u>(1.797)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(17.531)	(21.383)
Ændring i likvider		(28.459)	(65.283)
Likvider primo		<u>55.673</u>	<u>120.956</u>
Likvider ultimo		<u>27.214</u>	<u>55.673</u>

Koncernens noter

	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	67.775	66.693
Pensioner	4.947	5.126
Andre omkostninger til social sikring	1.298	1.262
Personaleomkostninger overført til aktiver	(2.025)	(155)
	71.995	72.926
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	149	139
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
Direktion	3.908	10.755
Bestyrelse	770	690
	4.678	11.445
	2015/16	2014/15
	t.kr.	t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	5.701	4.945
Ændring af udskudt skat	(267)	681
	5.434	5.626

Koncernens noter

	Færdiggjorte udviklingsprojekter t.kr.	Goodwill t.kr.	Udviklingsprojekter under udførelse t.kr.	
3. Immaterielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	15.755	20.567	3.953	
Overførsler	0	0	(5.061)	
Tilgange	5.061	0	2.955	
Afgange	(980)	0	0	
Kostpris ultimo	19.836	20.567	1.847	
Af- og nedskrivninger primo	(10.950)	(20.013)	0	
Årets afskrivninger	(3.039)	(554)	0	
Tilbageførsel ved afgange	980	0	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.009)	(20.567)	0	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.827	0	1.847	
	Grunde og bygninger t.kr.	Produktionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle anlægsaktiver under udførelse t.kr.
4. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	89.565	94.482	9.398	271
Overførsler	0	364	96	(460)
Tilgange	265	1.649	720	1.365
Afgange	(185)	(269)	(824)	0
Kostpris ultimo	89.645	96.226	9.390	1.176
Af- og nedskrivninger primo	(52.793)	(78.854)	(8.272)	0
Årets afskrivninger	(2.694)	(3.499)	(367)	0
Tilbageførsel ved afgange	185	269	824	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(55.302)	(82.084)	(7.815)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.343	14.142	1.575	1.176

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
5. Dattervirksomheder			
Roblon A/S	Frederikshavn	A/S	25,1

	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
6. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.909	2.059
Materielle anlægsaktiver	2.090	1.924
Varebeholdninger	456	557
Hensatte forpligtelser	(248)	(66)
	<u>4.207</u>	<u>4.474</u>

7. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af garantiforpligtelser, der forventes anvendt indenfor 1 år, samt minimums-tilskudsforpligtelse overfor Roblon Fonden frem til 1. marts 2047. For sidst nævnte henvises til omtale i noten for eventualforpligtelser for moderselskabet. Garantiforpligtelserne vedrører solgte varer, der leveres med garanti. De hensatte beløb er baseret på konkrete vurderinger af afhjælpningsomkostninger.

	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
8. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(5.771)	(5.196)
Ændring i tilgodehavender	(7.728)	20.841
Ændring i leverandørgæld mv.	10.539	(557)
Andre ændringer	(104)	(253)
	<u>(3.064)</u>	<u>14.835</u>

	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>466</u>	<u>289</u>

Koncernens noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for modtagne forudbetalinger er der afgivet bankgarantier for 266 t.kr. (614 t.kr. i 2014/15).

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(50)	(59)
Driftsresultat		(50)	(59)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.468	2.557
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		4.418	2.498
Skat af ordinært resultat	1	11	14
Årets resultat		<u>4.429</u>	<u>2.512</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.946	2.976
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.468	2.557
Overført resultat		(2.985)	(3.021)
		<u>4.429</u>	<u>2.512</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63.280	63.306
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>63.280</u>	<u>63.306</u>
Anlægsaktiver		<u>63.280</u>	<u>63.306</u>
Tilgodehavende selskabsskat	3	7.911	8.942
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	4	20	0
Tilgodehavender		<u>7.931</u>	<u>8.942</u>
Likvide beholdninger		<u>8</u>	<u>32</u>
Omsætningsaktiver		<u>7.939</u>	<u>8.974</u>
Aktiver		<u><u>71.219</u></u>	<u><u>72.280</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	200	200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		285	311
Overført overskud eller underskud		49.331	49.067
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.946	2.976
Egenkapital		<u>52.762</u>	<u>52.554</u>
Andre hensatte forpligtelser	6	<u>10.529</u>	<u>10.783</u>
Hensatte forpligtelser		<u>10.529</u>	<u>10.783</u>
Skyldig selskabsskat		7.886	8.901
Anden gæld		42	42
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>7.928</u>	<u>8.943</u>
Gældsforpligtelser		<u>7.928</u>	<u>8.943</u>
Passiver		<u><u>71.219</u></u>	<u><u>72.280</u></u>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller un- derskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	200	311	49.067	2.976
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.976)
Værdireguleringer	0	0	(84)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(1.161)	0
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(4.494)	4.494	0
Årets resultat	0	4.468	(2.985)	2.946
Egenkapital ultimo	200	285	49.331	2.946
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				52.554
Udbetalt ordinært udbytte				(2.976)
Værdireguleringer				(84)
Øvrige egenkapitalposter				(1.161)
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				4.429
Egenkapital ultimo				52.762

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
1. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(11)	(14)
	<u>(11)</u>	<u>(14)</u>
		Kapital- andele i tilknyttede virksom- heder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		62.995
Kostpris ultimo		<u>62.995</u>
Opskrivninger primo		311
Afskrivninger på goodwill		(554)
Andel af årets resultat		5.022
Udbytte		(4.494)
Opskrivninger ultimo		<u>285</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>63.280</u>

3. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat består af sambeskatningsbidrag fra dattervirksomheden på i alt 7.886 t.kr.

4. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Mellemværende med ledelse er opstået ved fejlekspedition i banken og udlignet efter ledelsen er blevet opmærksom på fejlen.

	<u>Antal</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
5. Virksomhedskapital		
Aktier	200	200
	<u>200</u>	<u>200</u>

6. Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter minimumstilskudsforpligtelse overfor Roblon Fonden frem til 1. marts 2047. Der henvises til omtale i noten for eventualforpligtelser nedenfor.

Modervirksomhedens noter

7. Eventualforpligtelser

ES Holding Frederikshavn ApS har forpligtet sig til at foretage en årlig udbetaling til Roblon Fonden på 1/3 af det udbytte, som selskabet får udbetalt fra sine aktiebesiddelser i Roblon A/S, dog minimum 300 t.kr. pr. år. Beløbet pristalsreguleres. Såfremt selskabet afhænder aktierne i Roblon A/S, skal 1/3 af salgsprovenuet overføres til Roblon Fonden, hvorefter selskabets forpligtelse overfor Fonden ophører.

Aftalen kan tidligst bringes til ophør den 1. marts 2047.

Minimumsbeløbet er afsat under andre hensatte forpligtelser. Årets pristalsregulering af hensættelsen udgør 43 t.kr. og er posteret direkte på egenkapitalen på linjen Værdireguleringer.

Udlodning til Roblon Fonden i 2015/16 udover minimumsforpligtelsen udgør 1.161 t.kr. og er posteret på egenkapitalen via linjen Øvrige egenkapitalposter.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstitut 7 t.kr. (indestående) er pantsat B-aktier i Roblon A/S med en regnskabsmæssig værdi på 28.608 t.kr.

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Direktion:

Nina Schou, Hadsten

Bestyrelse:

Nina Schou, Hadsten

Birgitte Krogsgaard, Frederikshavn

Bente Sonja Schou, Strandby