

Carl Erik Larsen Holding ApS

Kjeldsmarkvej 3, 7600 Struer

CVR-nr. 30 53 74 32

Årsrapport

1. maj 2016 - 30. april 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. oktober 2017.

Lars Thomsen
Dirigent

Medlem af: **RGD** **Revisorgruppen Danmark**

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	26

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Carl Erik Larsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Struer, den 12. oktober 2017

Direktion

Carl Erik Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Carl Erik Larsen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Carl Erik Larsen Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Lemvig, den 12. oktober 2017

Vestjysk Revision

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 12 29 25 11

Henrik Bjerre
statsautoriseret revisor

Mogens Kirk
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Carl Erik Larsen Holding ApS
 Kjeldsmarkvej 3
 7600 Struer

CVR-nr.: 30 53 74 32
 Stiftet: 30. april 2014
 Hjemsted: Struer
 Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Direktion

Carl Erik Larsen

Revision

VESTJYSK REVISION
 statsautoriseret revisionsaktieselskab
 Andrupsgade 7
 7620 Lemvig

Dattervirksomhed

Chokodan Struer ApS, Struer
 Chokoland Struer A/S, Struer
 Sügro Danmark A/S, Struer
 Scandinavian Sweet Center ApS, Struer
 Candynavia ApS, Silkeborg
 Chobisco A/S, Struer

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	1.637.420	1.640.707	1.653.963	1.659.790	1.562.277
Bruttoresultat	91.784	88.580	87.208	86.826	81.572
Resultat af ordinær primær drift	29.417	19.388	20.302	14.955	9.250
Finansielle poster, netto	-3.674	-3.875	-4.109	-4.863	-5.084
Årets resultat	19.976	11.344	11.914	6.900	2.069
Koncernens andel af årets resultat	10.976	6.240	6.553	3.779	2.069
Balance:					
Balance	327.892	317.215	308.737	360.395	291.734
Egenkapital	52.614	41.638	35.399	52.480	45.580
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	32.764	21.066	37.602	15.129	-68.393
Investeringsaktivitet	-3.321	-6.642	-5.792	-21.015	-5.894
Finansieringsaktivitet	-18.672	2.337	-3.364	7.100	-23.156
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	147	155	161	168	158
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	5,6	5,4	5,3	5,2	5,2
Overskudsgrad (EBIT-margin)	1,8	1,2	1,2	0,9	0,6
Soliditetsgrad	16,0	13,1	11,5	14,6	15,6
Egenkapitalforrentning	4,2	5,5	14,9	7,7	4,6

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i engrossalg af chokolade-, kolonial- og tobaksvarer, investeringer i og udlejning af ejendomme, drift af kiosker og forhandling af kajakker m.v..

Produkterne afsættes primært i Danmark og i mindre grad til eksport.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 1.637.420 t.kr. mod 1.640.707 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 19.976 t.kr. mod 11.344 t.kr. sidste år. Sidste års resultat var påvirket af ekstraordinære nedskrivninger på koncerngoodwill med 2.744 t.kr.. Koncernens andel af årets resultat andrager 10.976 t.kr. mod 6.240 t.kr. sidste år.

Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Koncernen arbejder primært indenfor bestående vare- og kundemarkeder, og er derfor primært afhængig af de generelle konjunkturer.

Finansielle risici:

Koncernens finansielle risici omfatter primært likvide beholdninger og mellemværende med søsterkoncern, og moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Miljøforhold

Koncernen har ingen væsentlig påvirkning af det eksterne miljø. Koncernen har til stadighed fokus på at minimere en eventuel påvirkning af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har kun i begrænset omfang forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Den forventede udvikling

Der forventes fortsat høj konkurrenceintensitet indenfor de forretningsområder koncernen agerer på, hvilket stiller krav om fortsat tilpasning af koncernens forretningsmæssige fundament, hvor de primære indsatsområder til stadighed vil være øgede effektiviseringer, lønsomhedsforbedringer samt stram omkostningsstyring.

Ledelsen forventer en indtjening for det kommende år, der ligger på niveau med 2016/17.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har en målsætning om at leve op til det ansvar og den indflydelse, der kan gøres gældende i forhold til det omgivende samfund.

Koncernen ønsker blandt andet at medvirke til,

- at produktsortimentet overholder gældende normer for fødevarerikkerhed,
- at tage ansvar for arbejdsmiljø, herunder at medarbejderne trives og har mulighed for at udvikle sig, og
- at medvirke til, at minimere påvirkningen på miljø og klima.

Koncernen har dog ingen nedskrevne politikker for samfundsansvar og ingen politikker for at respektere menneskerettigheder eller for at reducere klimapåvirkningen ved koncernens aktiviteter.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

I relation til bestemmelserne omkring mål og politikker for det underrepræsenterede køn, har den øverste ledelse i koncernen en målsætning om en fornuftig kønsmæssig fordeling.

Datterselskabet Chokoland Struer A/S ledes af en bestyrelse på 3 medlemmer med en kønsfordeling på 33%/67%.

For øvrige ledelsesniveauer i Chokoland er kvinder aktuelt underrepræsenteret, idet der på nuværende tidspunkt ikke er kvindelige medlemmer i selskabets øvrige ledelsesniveauer.

Bestyrelsen har fortsat et overordnet mål på 20% kvindelige ledelsesmedlemmer, men hensat til at der kun i begrænset omfang har været udskiftning af medlemmer i selskabets øvrige ledelsesniveauer, og der samtidig ikke har været kvindelige kandidater til jobopslagene, har målsætningen vist sig sværere at realisere end forventet.

Selskabet fastholder, at målsætningen skal være opfyldt inden udgangen af 2020, hvilket afkræver, at der i forbindelse med fremtidige ansættelser, byder sig kandidater, der besidder de rette erfaringer og kompetencer, hvilket i henhold til selskabets politik er de væsentligste faktorer for ansættelse i selskabets øvrige ledelsesniveau.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Moderselskab		Koncern	
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
1				
Nettoomsætning	0	0	1.637.420	1.640.707
Andre driftsindtægter	0	0	1.008	194
Vareforbrug	0	0	-1.523.152	-1.526.319
Andre eksterne omkostninger	-86	-60	-23.492	-26.002
Bruttoresultat	-86	-60	91.784	88.580
2				
Personaleomkostninger	0	0	-53.248	-54.877
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	0	0	-8.876	-14.164
Andre driftsomkostninger	0	0	-243	-151
Driftsresultat	-86	-60	29.417	19.388
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.937	5.717	0	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	498	233	0	0
Andre finansielle indtægter	0	0	1.536	1.007
3				
Øvrige finansielle omkostninger	-420	-41	-5.210	-4.882
Resultat før skat	10.929	5.849	25.743	15.513
Skat af årets resultat	-44	-28	-5.767	-4.169
4				
Årets resultat	10.885	5.821	19.976	11.344
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Carl Erik Larsen Holding ApS			10.976	6.240
Minoritetsinteresser			9.000	5.104
			19.976	11.344

Balance 30. april

Aktiver		Morderselskab		Koncern	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
5	Agenturer	0	0	250	370
6	Koncerngoodwill	0	0	0	0
7	Goodwill	0	0	220	620
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	470	990
8	Grunde og bygninger	0	0	84.073	87.922
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	0	10.020	11.519
	Materielle anlægsaktiver i alt	0	0	94.093	99.441
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	51.024	40.638	0	0
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	0	718	437
12	Andre tilgodehavender	0	0	1.804	1.888
	Finansielle anlægsaktiver i alt	51.024	40.638	2.522	2.325
	Anlægsaktiver i alt	51.024	40.638	97.085	102.756

Balance 30. april

Aktiver		Moderselskab		Koncern	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	0	0	101	177
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	75.730	73.457
	Forudbetalinger for varer	0	0	0	72
	Varebeholdninger i alt	0	0	75.831	73.706
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	111.870	109.522
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.713	12.216	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.127	0	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0	5.748	4.740
13	Periodeafgrænsningsposter	0	0	641	545
	Tilgodehavender i alt	13.840	12.216	118.259	114.807
	Likvide beholdninger	0	0	36.717	25.946
	Omsætningsaktiver i alt	13.840	12.216	230.807	214.459
	Aktiver i alt	64.864	52.854	327.892	317.215

Balance 30. april

Note	Moderselskab		Koncern	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Passiver				
Egenkapital				
	80	80	80	80
Virksomhedskapital				
Overkurs ved emission	26.464	26.464	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	24.481	14.094	0	0
Overført resultat	1.589	1.091	52.534	41.558
Egenkapital før minoritetsinteresser	52.614	41.729	52.614	41.638
Minoritetsinteresser	0	0	41.746	33.196
Egenkapital i alt	52.614	41.729	94.360	74.834
Hensatte forpligtelser				
14 Hensættelser til udskudt skat	0	0	1.591	1.484
Hensatte forpligtelser i alt	0	0	1.591	1.484
Gældsforpligtelser				
15 Gæld til realkreditinstitutter	0	0	11.354	12.225
16 Leasingforpligtelser	0	0	15	20
Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	0	11.369	12.245

Balance 30. april

		Morderselskab		Koncern	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Passiver					
<u>Note</u>					
	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	397	466
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	0	14	16
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	57	39	113.596	111.241
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.193	3.679	0	0
	Selskabsskat	0	7.407	4.483	7.407
17	Anden gæld	0	0	102.082	109.522
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.250	11.125	220.572	228.652
	Gældsforpligtelser i alt	12.250	11.125	231.941	240.897
	Passiver i alt	64.864	52.854	327.892	317.215

18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

20 Eventualposter

21 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Minoritetsinte- resser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. maj						
2015	80	0	0	35.319	28.542	63.941
Resultatandel	0	0	0	6.239	5.104	11.343
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-450	-450
Egenkapital 1. maj						
2016	80	0	0	41.558	33.196	74.834
Resultatandel	0	0	0	10.976	9.000	19.976
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-450	-450
	80	0	0	52.534	41.746	94.360

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overkurs ved emission t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. maj 2015	80	26.464	8.927	437	35.908
Resultatandel	0	0	5.167	654	5.821
Egenkapital 1. maj 2016	80	26.464	14.094	1.091	41.729
Resultatandel	0	0	10.387	498	10.885
	80	26.464	24.481	1.589	52.614

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.
Årets resultat	19.976	11.343
Reguleringer	18.393	22.359
Ændring i driftskapital	6.613	-7.883
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	44.982	25.819
Renteindbetalinger og lignende	1.510	999
Renteudbetalinger og lignende	-5.144	-4.760
Pengestrøm fra ordinær drift	41.348	22.058
Betalt selskabsskat	-8.584	-992
Pengestrømme fra driftsaktivitet	32.764	21.066
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.992	-7.706
Salg af materielle anlægsaktiver	273	336
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.056	1.534
Salg af finansielle anlægsaktiver	817	-806
Kapitalandele	-363	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.321	-6.642
Afdrag på langfristet gæld	-945	-466
Udbetalt udbytte	-450	-450
Ændring i mellemregning med søsterkoncern m.v.	-17.277	3.253
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-18.672	2.337
Ændring i likvider	10.771	16.761
Likvider 1. maj	25.946	9.185
Likvider 30. april	36.717	25.946
Likvider		
Likvide beholdninger	36.717	25.946
Likvider 30. april	36.717	25.946

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
1. Nettoomsætning				
Omsætning i engrosselskaber	0	0	1.589.701	1.585.506
Omsætning detailforretninger	0	0	44.503	51.879
Husleje- og forpagtningsindtægter	0	0	3.216	3.322
	0	0	1.637.420	1.640.707
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	0	0	46.135	47.853
Pensioner	0	0	4.672	4.775
Andre omkostninger til social sikring	0	0	1.119	1.237
Personaleomkostninger i øvrigt	0	0	1.322	1.012
	0	0	53.248	54.877
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0	147	155
Der er ikke udbetalt vederlag til direktionen.				
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	214	41	0	0
Andre finansielle omkostninger	206	0	5.210	4.882
	420	41	5.210	4.882

Noter

	Moderselskab	
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.387	5.167
Overføres til overført resultat	498	654
Disponeret i alt	10.885	5.821

	Moderselskab		Koncern	
	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.
5. Agenturer				
Kostpris 1. maj	0	0	600	600
Kostpris 30. april	0	0	600	600
Af- og nedskrivninger 1. maj	0	0	-230	-110
Årets afskrivninger	0	0	-120	-120
Af- og nedskrivninger 30. april	0	0	-350	-230
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0	250	370

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.
6. Koncerngoodwill				
Kostpris 1. maj	0	0	48.622	48.622
Tilgang i årets løb	0	0	363	0
Kostpris 30. april	0	0	48.985	48.622
Af- og nedskrivninger 1. maj	0	0	-48.622	-44.141
Årets afskrivninger	0	0	-363	-4.481
Af- og nedskrivninger 30. april	0	0	-48.985	-48.622
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0	0	0
7. Goodwill				
Kostpris 1. maj	0	0	5.178	5.178
Kostpris 30. april	0	0	5.178	5.178
Af- og nedskrivninger 1. maj	0	0	-4.558	-3.521
Årets afskrivninger	0	0	-400	-1.037
Af- og nedskrivninger 30. april	0	0	-4.958	-4.558
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0	220	620

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.
8. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. maj	0	0	123.197	120.619
Tilgang i årets løb	0	0	0	2.578
Kostpris 30. april	0	0	123.197	123.197
Af- og nedskrivninger 1. maj	0	0	-35.275	-31.223
Årets afskrivninger	0	0	-3.849	-4.052
Af- og nedskrivninger 30. april	0	0	-39.124	-35.275
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0	84.073	87.922
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. maj	0	0	51.095	51.637
Tilgang i årets løb	0	0	2.992	5.128
Afgang i årets løb	0	0	-5.030	-5.670
Kostpris 30. april	0	0	49.057	51.095
Af- og nedskrivninger 1. maj	0	0	-39.576	-40.281
Årets afskrivninger	0	0	-4.143	-4.482
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	4.682	5.187
Af- og nedskrivninger 30. april	0	0	-39.037	-39.576
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	0	10.020	11.519
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	0	0	19	25

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. maj	26.544	26.544	0	0
Kostpris 30. april	26.544	26.544	0	0
Opskrivninger 1. maj	14.093	8.927	0	0
Årets resultat	10.937	5.717	0	0
Udbytte	-550	-550	0	0
Opskrivninger 30. april	24.480	14.094	0	0
Regnskabsmæssig værdi				
30. april	51.024	40.638	0	0

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Carl Erik Larsen Holding ApS t.kr.
Chokodan Struer ApS, Struer	55 %	92.772	19.885	51.024

11. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris 1. maj	0	0	791	2.038
Tilgang i årets løb	0	0	601	0
Afgang i årets løb	0	0	-278	-1.247
Kostpris 30. april	0	0	1.114	791
Nedskrivninger 1. maj	0	0	-354	-272
Årets nedskrivninger	0	0	-42	-82
Nedskrivninger 30. april	0	0	-396	-354
Regnskabsmæssig værdi				
30. april	0	0	718	437

Noter

	Morderselskab		Koncern	
	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.
12. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. maj	0	0	1.888	1.393
Tilgang i årets løb	0	0	455	806
Afgang i årets løb	0	0	-539	-311
Kostpris 30. april	0	0	1.804	1.888
Regnskabsmæssig værdi				
30. april	0	0	1.804	1.888
Der specificeres således:				
Deposita	0	0	1.804	1.888
	0	0	1.804	1.888
13. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	0	0	34	0
Periodeafgrænsning husleje	0	0	82	215
Periodeafgrænsning i øvrigt	0	0	525	330
	0	0	641	545
14. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. maj	0	0	1.484	1.734
Udskudt skat af årets resultat	0	0	107	-250
	0	0	1.591	1.484

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.	30/4 2017 t.kr.	30/4 2016 t.kr.
15. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	0	0	11.746	12.686
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	-392	-461
	0	0	11.354	12.225
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	7.315	8.679
16. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	0	0	20	25
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	-5	-5
	0	0	15	20
Hele gælden forfalder indenfor 5 år.				
17. Anden gæld				
Gæld til minoritetsinteresser og ledelse	0	0	628	492
Mellemregning med søsterkoncern	0	0	72.772	90.049
Anden gæld i øvrigt	0	0	28.682	18.981
	0	0	102.082	109.522

Noter

	Moderselskab		Koncern	
	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
18. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til Vestjysk Revision, Statsautoriseret revisionsaktieselskab	70	53	480	516
Honorar vedrørende lovpligtig revision	35	35	307	310
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	5	17
Andre ydelser	35	18	168	189
	70	53	480	516

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskabet

1. Sikkerhedsstillelser

Der er ingen sikkerhedsstillelser.

2. Eventualposter

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

Dattervirksomheder

3. Garantier

Bankgaranti for afgifter og leverandørgæld udgør i alt 92 mio.kr.

4. Sikkerhedsstillelser

Afgivne sikkerheder for mellemværende med:

- Pengeinstitut er tinglyst ejerpandebrev i ejendomme med nom. 1,1 mio. kr.
- Realkreditinstitutter er der tinglyst ejerpandebrev i ejendomme med nom. 17 mio. kr.

Ejendommenes værdi er i koncernregnskabet indregnet med	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	21.964	23.100

Noter

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Ejerpantebreve ialt nom. 12.467 t.kr. tinglyst i 5 ejendomme, er ubelånt.

Ejendommens værdi er i koncernregnskabet	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
indregnet med	33.459	34.861

Koncernen er anført som låntager på et byfornyelseslån. Lånet er med fuld rente- og afdragstilskud. Restgæld på prioritetsslånet andrager pr. balancedagen 163 t.kr.

Ejendommens værdi er i koncernregnskabet	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
indregnet med	919	953

20. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 32 måneder og en samlet leasingydelse på 33 t.kr.

Huslejeforpligtelser:

Koncernen har indgået huslejekontrakter med samlet årlig leje på i alt ca. 1,4 mio. kr..

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Modervirksomheden og koncernen har herudover ingen eventualaktiver eller -forpligtelser.

Noter

21. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grosserer Carl Erik Larsen
Kjeldsmarkvej 3
7600 Struer

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Nova Holding ApS, Kjeldsmarkvej 3, 7600 Struer, moderselskab i søsterkoncern.
samt følgende datterskaber i søsterkoncern:

Dan-Automater Struer A/S, Kjeldsmarkvej 3, 7600 Struer

Dan Game A/S, Kjeldsmarkvej 3, 7600 Struer

Tabisco A/S, Østre Havnevej 31, 5700 Svendborg

Bingohallen Holstebro ApS, Godthåbsvej 11, 7500 Holstebro

Spilnem A/S, Kjeldsmarkvej 3, 7600 Struer

Samt selskaberne:

Ib Larsen Chokolade ApS, Kjeldsmarkvej 3, 7600 Struer

Torben Düring Larsen Holding ApS, Hjermvej 52, 7600 Struer

Kenneth Düring Larsen Holding ApS, Park Alle 119, 7600 Struer

Jesper Düring Larsen Holding ApS, Vangen 8, 7500 Holstebro

Transaktioner

Al samhandel er foregået på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Carl Erik Larsen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Carl Erik Larsen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Carl Erik Larsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter varesalg, forpagtnings-, leje- og spilleindtægter. Varesalg indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Forpagtnings-, leje- og spilleindtægter indregnes i takt med ydelsernes levering. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af varer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v..

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Agenturer

Agenturer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Agenturer afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Brugstiden er fastsat ud fra ledelsens forventninger til, i hvilken årrække agenturerne vil tilføre koncernen økonomiske fordele. Forventninger til afkast er baseret på vurdering af de enkelt investeringer samt indtjeningen på de enkelt aktiviteter

Goodwill

Erhvervet koncerngoodwill og øvrig goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 år. Brugstiden er fastsat ud fra ledelsens forventninger til, i hvilken årrække goodwill vil tilføre koncernen økonomiske fordele. Forventninger til afkast er baseret på vurdering af de enkelt investeringer samt indtjeningen på de enkelt aktiviteter.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages der nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Carl Erik Larsen Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Segmentoplysninger

Der gives ikke oplysninger på aktivitet og geografiske markeder. Hovedaktiviteten er engrossalg. Øvrige aktiviteter er uvæsentlig på både geografiske områder og på aktiviteter.