

## **ESA I Holding ApS**

Jernbanegade 4, 4. tv.

1608 København V

CVR-nr. 30539966

## **Årsrapport**

**01-07-2018 - 30-06-2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 02-10-2019

---

Palle Eilskov Jessen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors erklæringer om udvidet gennemgang.....	4
Virksomhedsoplysninger .....	6
Ledelsesberetning.....	7
Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse.....	11
Balance .....	12
Noter.....	14

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-07-2018 - 30-06-2019 for ESA I Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30-06-2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-07-2018 - 30-06-2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Almuñecar, den 02-10-2019

### Direktion

Palle Eilskov Jessen

**Direktør**

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Til kapitalejerne i ESA I Holding ApS

#### Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for ESA I Holding ApS for regnskabsåret 2018/19, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30-06-2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2018/19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Klippinge, den 02-10-2019

**bp-revision, registrerede revisorer**  
**godkendt revisionsfirma**

CVR-nr. 28842562

Bent Pedersen

**Registreret revisor FSR**

mne10769

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	ESA I Holding ApS Jernbanegade 4, 4. tv. 1608 København V
CVR-nr.	30539966
Stiftelsesdato	06-03-2008
Regnskabsår	01-07-2018 - 30-06-2019
<b>Direktion</b>	Palle Eilskov Jessen, Direktør
<b>Revisor</b>	bp-revision, registrerede revisorer godkendt revisionsfirma Råmosevej 11A 4672 Klippinge
Telefon	56 57 95 47
E-mail	info@bprevision.dk
Hjemmeside	www.bp-revision.dk
CVR-nr.	28842562
<b>Pengeinstitut</b>	Handelsbanken Østergade 2 7400 Herning

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at besidde kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-07-2018 - 30-06-2019 udviser et resultat på kr. 1.194.731, og selskabets balance pr. 30-06-2019 udviser en balancesum på kr. 30.128.343, og en egenkapital på kr. 29.124.943.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for ESA I Holding ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Virksomheden aflægger årsrapport efter regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste og -tab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjenesten består af en sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, samt andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

#### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).



## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede og associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

#### Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

#### Reserve for nettoopskrivning efter 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.

#### Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skatteaktiver 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

### Anden gæld

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

### Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

## Resultatopgørelse

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>-528.655</b>	<b>-514.961</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		1.431.677	4.451.061
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		155.616	146.210
Finansielle omkostninger		-10.317	-5.337
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.048.321</b>	<b>4.076.973</b>
Skat af årets resultat		146.410	55.684
<b>Årets resultat</b>		<b>1.194.731</b>	<b>4.132.657</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.431.677	4.451.061
Overført resultat		-236.946	-318.404
<b>Resultatdisponering</b>		<b>1.194.731</b>	<b>4.132.657</b>

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>Aktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	13.610.640	13.190.710
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>13.610.640</b>	<b>13.190.710</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>13.610.640</b>	<b>13.190.710</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.358.300	15.707.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		146.410	55.684
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.504.710</b>	<b>15.762.684</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.993</b>	<b>24.618</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>16.517.703</b>	<b>15.787.302</b>
<b>Aktiver</b>		<b>30.128.343</b>	<b>28.978.012</b>

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital	2	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3	5.680.995	5.261.065
Overført resultat	4	23.318.948	22.544.146
<b>Egenkapital</b>		<b>29.124.943</b>	<b>27.930.211</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.500	14.501
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		988.900	1.033.300
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.003.400</b>	<b>1.047.801</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.003.400</b>	<b>1.047.801</b>
<b>Passiver</b>		<b>30.128.343</b>	<b>28.978.012</b>
Eventualforpligtelser	5		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	6		
Udskudte skatteaktiver og forpligtelser	7		

## Noter

	2018/19	2017/18
<b>1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	7.929.645	7.929.645
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.929.645</b>	<b>7.929.645</b>
Af- og nedskrivninger primo	-341.092	-170.546
Årets afskrivninger	-170.546	-170.546
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-511.638</b>	<b>-341.092</b>
Opskrivninger primo	5.602.157	1.984.403
Årets resultatandele	1.602.223	4.621.607
Udbytte til moderselskabet	-1.011.747	-1.003.853
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>6.192.633</b>	<b>5.602.157</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.610.640</b>	<b>13.190.710</b>
<i>Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:</i>		
Andel af regnskabsmæssig indre værdi	13.269.548	12.679.072
Koncerngoodwill	341.092	511.638
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.610.640</b>	<b>13.190.710</b>
<p>Datterselskabets, Madona Forest SIA's skovareal er værdireguleret til dagsværdi på baggrund af en afkastbaseret model. Afkastkravet er på 7,5%. På baggrund heraf er værdien af datterselskabet, Madona Forest SIA's skovareal fastsat til t.kr. 8.070. Der har ikke medvirket vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien.</p>		
<b>2. Virksomhedskapital</b>		
Saldo primo	125.000	125.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
<b>3. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Saldo primo	5.261.065	1.813.857
Årets resultat i datterselskaber	1.431.677	4.451.061
Udbytte fra datterselskaber	-1.011.747	-1.003.853
<b>Saldo ultimo</b>	<b>5.680.995</b>	<b>5.261.065</b>
<b>4. Overført resultat</b>		
Saldo primo	22.544.147	21.858.697
Årets tilgang	-236.946	-318.404
Udbytte fra datterselskaber	1.011.747	1.003.853
<b>Saldo ultimo</b>	<b>23.318.948</b>	<b>22.544.146</b>

## Noter

2018/19

2017/18

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen, samt for kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør t.kr. 0 pr. 30.06.2019. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### 6. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er ingen sikkerhedsstillelser og pantsætninger.

### 7. Udskudte skatteaktiver og forpligtelser

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på t.kr. 820. Dette er ikke aktiveret i årsrapporten.