
ALES Holding ApS

c/o Ejner Sørensen, Osbornsvej 87, 9370 Hals

Årsrapport for
1. juli 2022 - 30. juni 2023

CVR-nr. 41 19 63 78

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 11/12 2023

Ejner Sørensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Koncernoversigt | 6 |
| Hoved- og nøgletal | 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni | 10 |
| Balance 30. juni | 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni | 15 |
| Noter til årsregnskabet | 16 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for ALES Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hals, den 11. december 2023

Direktion

Ejner Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i ALES Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ALES Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aalborg, den 11. december 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Rasmus Møllgaard Stenskrog
statsautoriseret revisor
mne34161

Selskabsoplysninger

Selskabet

ALES Holding ApS
c/o Ejner Sørensen
Osbornsvej 87
9370 Hals

CVR-nr: 41 19 63 78

Regnskabsperiode: 1. juli 2022 - 30. juni 2023

Stiftet: 20. december 2019

Regnskabsår: 4. regnskabsår

Hjemstedskommune: Aalborg

Direktion

Ejner Sørensen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Koncernoversigt

| <u>Selskab</u> | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejerandel</u> |
|---------------------------------|-----------------|------------------|
| ALES Holding ApS | Hjemsted | |
| ES Holding Aalborg ApS* | Hals | 24,25% |
| Carsten Møller Food Holding A/S | Nørresundby | 70% |
| CARSTEN MØLLER FOOD A/S | Nørresundby | 100% |

* ALES Holding ApS besidder 97% af stemmerne.

Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|--|----------------|---------|---------|---------|---------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 652.216 | 750.530 | 640.331 | 625.139 | 677.692 |
| Bruttofortjeneste | 80.308 | 53.964 | 43.471 | 35.019 | 35.570 |
| Resultat af ordinær primær drift | 16.615 | 27.849 | 15.765 | 8.006 | 9.858 |
| Resultat før finansielle poster | 56.894 | 27.850 | 18.008 | 8.553 | 9.891 |
| Resultat af finansielle poster | 5.592 | -5.709 | 6.739 | 822 | 117 |
| Årets resultat | 57.392 | 17.243 | 19.751 | 7.289 | 7.677 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 149.972 | 227.539 | 199.358 | 169.335 | 178.358 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 0 | 1.795 | 1.440 | 323 | 380 |
| Egenkapital | 148.191 | 103.714 | 94.671 | 78.484 | 78.842 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 10.451 | -4.901 | -9.643 | 28.535 | 5.544 |
| - investeringsaktivitet | 55.610 | -4.795 | -2.504 | -645 | -1.346 |
| - finansieringsaktivitet | -1.882 | 8.820 | 4.424 | -14.185 | -985 |
| Årets forskydning i likvider | 64.179 | -876 | -7.723 | 13.705 | 3.213 |
| Antal medarbejdere | 45 | 45 | 44 | 50 | 50 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Bruttomargin | 12,3% | 7,2% | 6,8% | 5,6% | 5,2% |
| Overskudsgrad | 8,7% | 3,7% | 2,8% | 1,4% | 1,5% |
| Afkastningsgrad | 37,9% | 12,2% | 9,0% | 5,1% | 5,5% |
| Soliditetsgrad | 98,8% | 45,6% | 47,5% | 46,3% | 44,2% |
| Egenkapitalforrentning | 45,6% | 17,4% | 22,8% | 9,3% | 10,0% |

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at besidde kapitalandele i datterselskaber.

Koncernens væsentligste aktivitet har tidligere været handel inden for fødevarerbranchen, men koncernen har i 2022/23 afstået aktiemajoriteten i Carmo Food Nordic A/S og Carmo Food International A/S, som var de selskaber i koncernen, der handlede med fødevarer. Koncernens væsentligste aktivitet er fremadrettet besiddelse af kapitalandele i associerede virksomheder, investering i andre værdipapirer og kapitalandele samt investering i værdipapirer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 57.391.746, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en positiv egenkapital på DKK 148.190.883.

Moderselskabets resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 12.246.814, og selskabets balance pr. 30. juni 2023 udviser en egenkapital på DKK 31.447.068.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat før skat er væsentligt højere end sidste års forventning. Der blev udmeldt et forventet resultat før skat på DKK 24 mio. - DKK 28 mio. Det realiserede resultatet før skat udgør DKK 62 mio. Det forbedrede resultat skyldes primært ovennævnte frasalg af aktiemajoriteten i Carmo Food Nordic A/S og Carmo Food International A/S.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Ledelsen vurderer, at koncernens kapitalberedskab er solidt og fornuftigt.

Drift

Koncernens driftsmæssige risiko vurderes begrænset efter frasalg af aktiemajoriteten i selskabets tidligere datterselskaber.

Markedsrisici

Koncernens markedsrisiko knytter sig primært til udviklingen på aktiemarkedet. Den samlede risiko vurderes dog begrænset grundet en fornuftig spredning af de foretagne investeringer.

Valutarisici

Koncernens valutarisiko knytter sig primært til investering i udenlandske værdipapirer. Den samlede eksponering vurderes dog begrænset.

Strategi

Koncernens strategi udvikles løbende og indebærer eksempelvis løbende sonderinger for potentiel investering.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer for det kommende år et resultat før skat i niveauet DKK 3 mio. - DKK 6 mio.

Redegørelse for samfundsansvar

Dette afsnit omfatter den lovpligtige redegørelse om koncernens sociale ansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99a.

Ledelsesberetning

Forretningsmodel og engagement

Koncernen har tidligere beskæftiget sig med handel inden for fødevarerbranchen. Koncernen har dog i 2022/23 afstået aktiemajoriteten i Carmo Food Nordic A/S og Carmo Food International A/S, som var de selskaber i koncernen, der handlede med fødevarer. Koncernens væsentligste aktivitet er fremadrettet besiddelse af kapitalandele i associerede virksomheder, investering i andre værdipapirer og kapitalandele samt investering i værdipapirer.

Grundet ændringen i selskabets aktiviteter fra tidligere år, stammer den primære påvirkning af miljø og klima gennem koncernens eget forbrug og investeringsaktiviteterne. Det er derfor koncernens vurdering, at risici relateret til miljø og klima er meget begrænset. Af samme grund har koncernen fravalgt en politik for området.

På lige fod er koncernens medarbejderstab stærk reduceret med frasalget af aktiviteterne i Carmo Food Nordic A/S og Carmo Food International A/S. Ved slutningen af rapporteringsperioden bestod koncernen kun af én medarbejder, som udgør ledelsen. Der er derfor ikke identificeret nogle væsentlige risici relateret til sociale og personaleforhold, hvorfor koncernen ikke har nogen politik for området.

Når det kommer til menneskerettigheder og anti-korruption, er den primære risici identificeret i forbindelse med selskabets kapitalandele i associerede selskaber. Da risici i denne forbindelse er vurderet som uvæsentlige, er der ikke vedtaget nogen politik for de to områder.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Politik for det underrepræsenterede køn i direktionen og på øvrige ledelsesniveauer

Der opstilles ikke måltal, og der udarbejdes ikke politikker for den kønsmæssige sammensætning for det øverste ledelsesorgan, idet direktionen i ALES Holding ApS alene består af én person, samt idet selskabet i øvrigt ikke har haft medarbejdere ansat i regnskabsåret.

De enkelte, tilknyttede virksomheder har alle isoleret set haft færre end 50 medarbejdere i det seneste regnskabsår, hvorfor der ikke er udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer.

Redegørelse for dataetik

Koncernen anvender ikke avancerede teknologier som kunstig intelligens. Koncernen håndterer almindelige data i form af kundedata, leverandørdato og andet internt data, som behandles i overensstemmelse med GDPR og vores politikker for privatliv og informationssikkerhed.

Med den begrænsede behandling af data er det koncernens vurdering, at der ikke er behov for en politik for dataetik. Koncernen vil løbende vurdere om en politik er nødvendig.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Som omtalt ovenfor under afsnittet "Udvikling i året" er årets resultat positivt påvirket af frasalg af aktiemajoriteten i Carmo Food Nordic A/S og Carmo Food International A/S. Herudover er koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022/23 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Nettoomsætning | 1 | 652.216.364 | 750.529.770 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter | 2 | 40.278.625 | 865 | 0 | 0 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | -600.639.317 | -683.665.968 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | | -11.547.674 | -12.900.226 | -37.917 | -37.393 |
| Bruttofortjeneste | | 80.307.998 | 53.964.441 | -37.917 | -37.393 |
| Personaleomkostninger | 3 | -22.537.953 | -25.070.112 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | 4 | -875.940 | -1.044.775 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 56.894.105 | 27.849.554 | -37.917 | -37.393 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 5 | 0 | 0 | 12.295.052 | 2.082.954 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 6 | 2.585.047 | 91.634 | 0 | 0 |
| Finansielle indtægter | 7 | 5.093.702 | 2.034.189 | 0 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 8 | -2.086.896 | -7.834.932 | -20.153 | -569 |
| Resultat før skat | | 62.485.958 | 22.140.445 | 12.236.982 | 2.044.992 |
| Skat af årets resultat | 9 | -5.094.212 | -4.897.288 | 9.832 | 8.351 |
| Årets resultat | 10 | 57.391.746 | 17.243.157 | 12.246.814 | 2.053.343 |

Balance 30. juni 2023

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 0 | 2.645.544 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 0 | 72.042 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 11 | 0 | 2.717.586 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 12 | 0 | 0 | 31.557.375 | 19.365.966 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 13 | 27.406.008 | 91.634 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 14 | 12.010.000 | 10.010.000 | 0 | 0 |
| Deposita | 14 | 0 | 632.387 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 39.416.008 | 10.734.021 | 31.557.375 | 19.365.966 |
| Anlægsaktiver | | 39.416.008 | 13.451.607 | 31.557.375 | 19.365.966 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 0 | 32.160.779 | 0 | 0 |
| Forudbetaling for varer | | 0 | 8.033.521 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger | | 0 | 40.194.300 | 0 | 0 |

Balance 30. juni 2023

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 0 | 130.543.865 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 0 | 242.479 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 5.917.530 | 962.236 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 3.832.155 | 5.540.912 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 15 | 0 | 301.465 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 138.863 | 0 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 2.168.379 | 2.947.594 |
| Periodeafgrænsningsposter | 16 | 0 | 57.600 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 9.888.548 | 137.406.078 | 2.168.379 | 3.190.073 |
| Værdipapirer | 17 | 39.219.912 | 33.346.165 | 0 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 61.447.114 | 3.141.225 | 0 | 48.226 |
| Omsætningsaktiver | | 110.555.574 | 214.087.768 | 2.168.379 | 3.238.299 |
| Aktiver | | 149.971.582 | 227.539.375 | 33.725.754 | 22.604.265 |

Balance 30. juni 2023

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2022/23 DKK | 2021/22 DKK | 2022/23 DKK | 2021/22 DKK |
| Selskabskapital | | 48.500 | 48.500 | 48.500 | 48.500 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | -12.500 | 16.921.045 | 4.729.636 |
| Reserve for sikringstransaktioner | | 0 | -63.151 | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 28.191.258 | 19.331.048 | 13.677.523 | 14.525.761 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 800.000 | 0 | 800.000 | 0 |
| Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet | | 29.039.758 | 19.303.897 | 31.447.068 | 19.303.897 |
| Minoritetsinteresser | | 119.151.125 | 84.409.657 | 0 | 0 |
| Egenkapital | | 148.190.883 | 103.713.554 | 31.447.068 | 19.303.897 |
| Andre hensættelser | 18 | 0 | 650.000 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 0 | 650.000 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 218.000 | 54.311.701 | 218.000 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 0 | 19.657 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 1.534.200 | 47.725.922 | 25.000 | 25.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 425.208 | 243.224 |
| Selskabsskat | | 0 | 2.973.608 | 1.610.478 | 2.973.608 |
| Anden gæld | 19 | 28.499 | 18.144.933 | 0 | 58.536 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.780.699 | 123.175.821 | 2.278.686 | 3.300.368 |
| Gældsforpligtelser | | 1.780.699 | 123.175.821 | 2.278.686 | 3.300.368 |
| Passiver | | 149.971.582 | 227.539.375 | 33.725.754 | 22.604.265 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 22 | | | | |
| Nærtstående parter | 23 | | | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 24 | | | | |
| Begivenheder efter balancedagen | 25 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 26 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabskapital | Reserve for sikringstransaktioner | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser | Minoritetsinteresser | I alt |
|--|-----------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|---|----------------------|--------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. juli | 48.500 | -63.151 | 19.318.548 | 0 | 19.303.897 | 84.409.657 | 103.713.554 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.680.250 | -3.680.250 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -169.750 | 0 | -169.750 | 0 | -169.750 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo | 0 | 84.753 | 0 | 0 | 84.753 | 473.108 | 557.861 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | -18.645 | 0 | 0 | -18.645 | -104.084 | -122.729 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -2.957 | 2.957 | 0 | 0 | -9.499.549 | -9.499.549 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 9.039.503 | 800.000 | 9.839.503 | 47.552.243 | 57.391.746 |
| Egenkapital 30. juni | 48.500 | 0 | 28.191.258 | 800.000 | 29.039.758 | 119.151.125 | 148.190.883 |

Moderselskab

| | Selskabskapital | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte for regnskabsåret | Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser | Minoritetsinteresser | I alt |
|-------------------------------|-----------------|--|-------------------|-------------------------------------|---|----------------------|-------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. juli | 48.500 | 4.729.636 | 14.525.761 | 0 | 19.303.897 | 0 | 19.303.897 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -169.750 | 0 | -169.750 | 0 | -169.750 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 66.107 | 0 | 0 | 66.107 | 0 | 66.107 |
| Årets resultat | 0 | 12.125.302 | -678.488 | 800.000 | 12.246.814 | 0 | 12.246.814 |
| Egenkapital 30. juni | 48.500 | 16.921.045 | 13.677.523 | 800.000 | 31.447.068 | 0 | 31.447.068 |

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2022 - 30. juni 2023

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|-------------------|
| | | 2022/23 | 2021/22 |
| | | DKK | DKK |
| Årets resultat | | 57.391.746 | 17.243.157 |
| Regulering | 20 | -39.568.107 | 11.416.444 |
| Ændring i driftskapital | 21 | -1.926.902 | -23.459.661 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 15.896.737 | 5.199.940 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 5.093.702 | 2.034.189 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -2.086.896 | -7.834.932 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 18.903.543 | -600.803 |
| Betalt selskabsskat | | -8.452.143 | -4.300.049 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 10.451.400 | -4.900.852 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | 0 | -1.795.464 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver mv. | | -3.780.457 | -3.000.000 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver mv. | | 573.473 | 0 |
| Salg af virksomhed | | 58.816.763 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | 55.609.779 | -4.795.464 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | 0 | 16.946.956 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | 0 | -71.996 |
| Optagelse af langfristet gæld i øvrigt | | 218.000 | 0 |
| Egenkapitalposter i øvrigt | | 1.750.457 | 0 |
| Betalt udbytte | | -3.850.000 | -8.055.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -1.881.543 | 8.819.960 |
| Ændring i likvider | | 64.179.636 | -876.356 |
| Likvider 1. juli | | 36.487.390 | 37.363.746 |
| Likvider 30. juni | | 100.667.026 | 36.487.390 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 61.447.114 | 3.141.225 |
| Værdipapirer | | 39.219.912 | 33.346.165 |
| Likvider 30. juni | | 100.667.026 | 36.487.390 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|--------------|----------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 1. Nettoomsætning | | | | |
| Geografiske markeder | | | | |
| Nettoomsætning, indland | 400.789.238 | 435.581.032 | 0 | 0 |
| Nettoomsætning udland | 251.427.126 | 314.948.738 | 0 | 0 |
| | 652.216.364 | 750.529.770 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------------------|-------------------|------------|--------------|----------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 2. Andre driftsindtægter | | | | |
| Salg af virksomheder | 39.946.406 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige indtægter | 332.219 | 865 | 0 | 0 |
| | 40.278.625 | 865 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 3. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 19.495.333 | 21.863.266 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.094.537 | 2.282.435 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 186.526 | 235.388 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 761.557 | 689.023 | 0 | 0 |
| | 22.537.953 | 25.070.112 | 0 | 0 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

| | | | | |
|--|----|----|---|---|
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 45 | 45 | 1 | 1 |
|--|----|----|---|---|

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|------------------|--------------|----------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 4. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 875.940 | 1.044.775 | 0 | 0 |
| | 875.940 | 1.044.775 | 0 | 0 |
| Der specificeres således: | | | | |
| Afskr. lejede lokaler kontor | 28.116 | 74.224 | 0 | 0 |
| Afskr. driftsmidler lager | 847.824 | 970.551 | 0 | 0 |
| | 875.940 | 1.044.775 | 0 | 0 |

| | Moderselskab | |
|---|-------------------|------------------|
| | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK |
| 5. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Andel af overskud | 12.295.052 | 2.082.954 |
| | 12.295.052 | 2.082.954 |

| | Koncern | |
|---|------------------|---------------|
| | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK |
| 6. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Andel af overskud | 2.103.209 | 91.634 |
| Salg af virksomheder | 481.838 | 0 |
| | 2.585.047 | 91.634 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|------------------|--------------|----------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 7. Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder | 66.775 | 30.946 | 0 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 3.176.595 | 617.314 | 0 | 0 |
| Valutakursgevinster | 1.850.332 | 1.385.929 | 0 | 0 |
| | 5.093.702 | 2.034.189 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|---------------|------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 8. Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.115 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.686.896 | 5.430.735 | 18.038 | 569 |
| Valutakurstab | 400.000 | 2.404.197 | 0 | 0 |
| | 2.086.896 | 7.834.932 | 20.153 | 569 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|---------------|---------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 9. Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 4.897.353 | 5.026.028 | -9.564 | -8.351 |
| Årets udskudte skat | 301.465 | -226.822 | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 18.123 | 56.914 | -268 | 0 |
| | 5.216.941 | 4.856.120 | -9.832 | -8.351 |
| der fordeler sig således: | | | | |
| Skat af årets resultat | 5.094.212 | 4.897.288 | -9.832 | -8.351 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 122.729 | -41.168 | 0 | 0 |
| | 5.216.941 | 4.856.120 | -9.832 | -8.351 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 10. Resultatdisponering | | | | |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 169.750 | 480.000 | 169.750 | 480.000 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 800.000 | 0 | 800.000 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 12.125.302 | 1.597.954 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 47.552.243 | 15.189.814 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 8.869.753 | 1.573.343 | -848.238 | -24.611 |
| | 57.391.746 | 17.243.157 | 12.246.814 | 2.053.343 |

11. Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
|---|---|---------------------------------|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. juli | 12.654.373 | 2.320.470 |
| Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg | -12.654.373 | -2.320.470 |
| Kostpris 30. juni | 0 | 0 |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 10.008.829 | 2.248.428 |
| Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg | -10.856.653 | -2.276.544 |
| Årets afskrivninger | 847.824 | 28.116 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 0 | 0 |
| Afskrives over | 3-5 år | 5 år |

Noter til årsregnskabet

| | Moterselskab | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK |
| 12. Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. juli | 14.636.330 | 14.636.330 |
| Kostpris 30. juni | 14.636.330 | 14.636.330 |
| Værdireguleringer 1. juli | 4.729.636 | 3.153.611 |
| Årets resultat | 12.295.052 | 2.082.954 |
| Modtagne udbytter | -169.750 | -485.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | 66.107 | -21.929 |
| Værdireguleringer 30. juni | 16.921.045 | 4.729.636 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 31.557.375 | 19.365.966 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Stemmeandel | Ejerandel |
|---------------------------------|----------|-------------|-----------|
| ES Holding Aalborg ApS | Hals | 97% | 24,25% |
| Carsten Møller Food Holding A/S | Hals | 68% | 17% |
| Carsten Møller Food A/S | Hals | 68% | 17% |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 13. Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. juli | 12.500 | 12.500 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 20.946.642 | 0 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -12.500 | 0 | 0 | 0 |
| Overførsler | 2.526.566 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. juni | <u>23.473.208</u> | <u>12.500</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer primo 1. juli | 79.134 | -12.500 | 0 | 0 |
| Årets afgang | -79.134 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 2.103.209 | 91.634 | 0 | 0 |
| Overførsler | 1.829.591 | 0 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 30. juni | <u>3.932.800</u> | <u>79.134</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>27.406.008</u> | <u>91.634</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|--|-------------|-----------------|----------------------|
| House of Foods Holding ApS | Nørresundby | 1.000.000 | 25% |
| Carmo Foods A/S (tidligere Carmo Food International A/S) | Aalborg | 1.000.000 | 37% |
| CFI Invest 2023 ApS | Aalborg | 40.000 | 50% |

14. Øvrige finansielle anlægsaktiver

Koncern

| | Andre værdipapirer og kapitalandele | Deposita |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. juli | 10.010.000 | 632.387 |
| Tilgang i årets løb | 2.000.000 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -632.387 |
| Kostpris 30. juni | <u>12.010.000</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>12.010.000</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------|-----------------|--------------|----------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 15. Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. juli | -301.465 | -74.643 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 178.736 | -185.654 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | 122.729 | -41.168 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 30. juni | 0 | -301.465 | 0 | 0 |

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 17. Værdipapirer | | | | |
| Aktier | 36.263.544 | 31.404.403 | 0 | 0 |
| Obligationer | 2.956.368 | 1.941.762 | 0 | 0 |
| | 39.219.912 | 33.346.165 | 0 | 0 |

I 2022/23 er der direkte i resultatopgørelsen indregnet urealiserede kursreguleringer på TDKK 1.369 på børsnoterede aktier og TDKK 293 på børsnoterede obligationer.

18. Andre hensættelser

Hensatte forpligtelser vedrører beløb hensat til risiko på igangværende tvister.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--------------------|----------|----------------|--------------|----------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Andre hensættelser | 0 | 650.000 | 0 | 0 |
| | 0 | 650.000 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

| | | | | |
|------------------|----------|----------------|----------|----------|
| Inden for 1 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 650.000 | 0 | 0 |
| Efter 5 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | <u>0</u> | <u>650.000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

19. Afledte finansielle instrumenter

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

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---------------|---------|-----------|--------------|---------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Forpligtelser | 0 | 3.946.509 | 0 | 0 |

| | Koncern | |
|---|--------------------|-------------------|
| | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK |
| Finansielle indtægter | -5.093.702 | -2.034.189 |
| Finansielle omkostninger | 2.086.896 | 7.834.932 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 875.940 | 1.048.910 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -2.585.047 | -91.634 |
| Skat af årets resultat | 5.094.212 | 4.897.288 |
| Andre reguleringer | -39.946.406 | -238.863 |
| | <u>-39.568.107</u> | <u>11.416.444</u> |

20. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Noter til årsregnskabet

| Koncern | |
|----------------------------|-------------------------------|
| 2022/23 | 2021/22 |
| DKK | DKK |
| Ændring i varebeholdninger | 0 -13.512.258 |
| Ændring i tilgodehavender | -3.424.402 -11.476.387 |
| Ændring i leverandører mv. | 1.497.500 1.528.984 |
| | <u>-1.926.902 -23.459.661</u> |

21. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|----------------------------|-------------------|--------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 0 | -13.512.258 |
| Ændring i tilgodehavender | -3.424.402 | -11.476.387 |
| Ændring i leverandører mv. | 1.497.500 | 1.528.984 |
| | <u>-1.926.902</u> | <u>-23.459.661</u> |

22. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har i forbindelse med investering i andre værdipapirer og kapitalandele forpligtet sig til at tegne yderligere aktier og anparter for at alt TDKK 2.011, såfremt dette påberåbes af det enkelte selskab.

23. Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Ejner Sørensen, Osbornsvej 87, 9370 Hals

Hovedanpartshaver, direktør samt bestyrelsesmedlem

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Der har ikke været sådanne transaktioner.

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------------------|----------------|----------------|---------------|
| | 2022/23 | 2021/22 | 2022/23 | 2021/22 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 24. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| PricewaterhouseCoopers | | | | |
| Revisionshonorar | 153.300 | 148.500 | 50.000 | 3.500 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 114.400 | 0 | 0 | 0 |
| Skatterådgivning | 887.000 | 15.625 | 0 | 0 |
| Andre ydelser | 1.002.570 | 117.288 | 50.000 | 17.900 |
| | 2.157.270 | 281.413 | 100.000 | 21.400 |

25. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

26. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ALES Holding ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene. Reklassifikationer påvirker ikke resultat og egenkapital.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet ALES Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Noter til årsregnskabet

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå koncernens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt selskabets og koncernens administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske datterselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|--------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 5 år |

Noter til årsregnskabet

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita, der måles til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|------------------------|---|
| Bruttomargin | $\text{Bruttofortjeneste} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$ |
| Overskudsgrad | $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Nettoomsætning}$ |
| Afkastningsgrad | $\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$ |
| Soliditetsgrad | $\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$ |