
ALES Holding ApS

Guldbækvej 116, 9530 Støvring

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 41 19 63 78

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/11 2020

Ejner Sørensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 13

Balance 30. juni 14

Egenkapitalopgørelse 18

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 19

Noter til årsregnskabet 20

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 16. november 2020

Direktion

Ejner Sørensen
direktør

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for ALES Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Aalborg, den 16. november 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Rasmus Møllergaard Stenskrog

statsautoriseret revisor

mne34161

Selskabsoplysninger

Selskabet

ALES Holding ApS
Guldbækvej 116
9530 Støvring

CVR-nr.: 41 19 63 78
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 20. december 2019
Hjemstedskommune: Rebild

Direktion

Ejner Sørensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	625.139	677.692	547.790	464.425	462.640
Resultat af ordinær primær drift	8.006	9.858	8.615	8.358	7.453
Resultat før finansielle poster	8.553	9.891	8.875	8.532	7.461
Resultat af finansielle poster	822	117	34	3.373	-1.797
Årets resultat	7.289	7.677	6.793	9.175	4.363
Balance					
Balancesum	169.335	178.358	174.397	145.727	128.172
Egenkapital	78.484	78.842	75.027	72.458	63.254
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	28.535	5.544	-11.990	7.418	22.958
- investeringsaktivitet	-645	-1.346	1.376	-1.348	-298
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-323	-380	-952	-1.391	-304
- finansieringsaktivitet	-14.185	-985	-4.208	-1.056	-1.180
Årets forskydning i likvider	13.705	3.214	-14.822	5.014	21.480
Antal medarbejdere	50	50	45	38	34
Nøgletal i %					
Bruttomargin	5,6%	5,2%	6,1%	6,1%	5,5%
Overskudsgrad	1,4%	1,5%	1,6%	1,8%	1,6%
Afkastningsgrad	5,1%	5,5%	5,1%	5,9%	5,8%
Soliditetsgrad	46,3%	44,2%	43,0%	49,7%	49,4%
Forrentning af egenkapital	9,3%	10,0%	9,2%	13,5%	7,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at besidde kapitalandele i datterselskaber samt investering i værdipapirer.

Koncernens væsentligste aktivitet er engroshandel med fødevarer.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 7.288.598, og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på DKK 78.484.060.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at ”lukke landene ned”, får stor betydning for verdensøkonomien.

Koncernen er påvirket negativt af virkningerne af Covid-19, idet store dele af koncernens salg til eksempelvis det danske og skandinaviske foodservice-marked var meget udfordret i regnskabsårets 4. kvartal, ligesom salget til eksportmarkederne også har været berørt af den globale nedlukning af samfund. Påvirkningen her kan direkte aflæses på koncernens omsætning, som er faldet markant i forhold til sidste år. En del af den omsætning, som foodservice-segmentet mistede i foråret 2020, blev hentet hjem igen ved øget salg til detailkæder og onlinesupermarkeder.

Koncernen er tillige negativt påvirket af, at ledelsen i marts, april, maj og juni har måtte sende flere medarbejdere hjem som følge af regeringens opfordring hertil.

Enkelte af medarbejderne har haft mulighed for at arbejde hjemmefra, men samlet er koncernen negativt påvirket heraf.

Ud over fald i omsætningen har Covid-19 ført til tilpasninger af koncernens omkostninger, herunder også tilpasning i medarbejderstaben.

Det er ledelsens vurdering, at koncernen – udfordringerne taget i betragtning – er kommet fint igennem forårets corona-nedlukning.

Der er en risiko for, at Covid-19 også vil få negative konsekvenser for koncernens omsætning og indtjening i 2020/21.

Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020/21.

Ledelsesberetning

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er i nogen grad påvirket af Covid-19, og havde vi ikke mistet stor omsætning i 4. kvartal, er det ledelsens vurdering, at resultatet i det udmeldte forventningsinterval på DKK 8-12 mio. var blevet nået.

Årets resultat anses dog alt taget i betragtning overordnet for tilfredsstillende

Kapitalberedskabet

Ledelsen vurderer, at koncernens kapitalberedskab er solidt og fornuftigt.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Koncernens driftsmæssige risiko i det kommende år knytter sig i lighed med tidligere år primært til debitorer og varelager. De risikofyldte debitorer er dog i overvejende grad forsikrede.

Markedsrisici

Den markeds-mæssige risiko vil være påvirket af Covid-19.

Valutarisici

En del af koncernens handel foregår i fremmed valuta. Koncernen afdækker i relevant omfang løbende denne risiko ved indgåelse af modgående aftaler, swaps mv.

Strategi

Koncernens strategi udvikles løbende og indebærer eksempelvis løbende sonderinger for potentiel samhandel med nye markeder, produkter mv.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernens forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag, som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet. Koncernens ledelse har forsøgt at vurdere effekten af Covid-19 på koncernens forventede omsætning og resultat, men det er endnu for tidligt at udtale sig om, hvor store de negative konsekvenser bliver. Ledelsen ser sig derfor ikke i stand til pålideligt at oplyse om forventningerne til fremtiden, jf. ÅRL § 12.

Redegørelse for samfundsansvar

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

Ledelsesberetning

Forretningsmodel og engagement

Som handelsselskaber indenfor fødevarerbranchen opererer selskaberne i Carmo Food koncernen efter de retningslinjer, der regulerer øvrige selskaber i branchen. Desuden har vi et sæt interne regler og retningslinjer, som hjælper vores medarbejdere med at opretholde de rette etiske standarder i deres arbejde med at udføre et værdiskabende samarbejde med såvel kunder som leverandører. Vi udfører således handelsaktiviteter i overensstemmelse med gældende lovgivning inden for vores forretningsområder.

Carmo Food koncernen følger principper for god forretningsmoral og forventer, at alle vores medarbejdere overholderreglerne i den enkeltes særlige funktion i koncernen.

Vi har en professionel stolthed i at være en del af en industri, der servicerer verdens lande med basale fødevarer i en bred vifte af regionale specifikationer og kvalitetskrav. Vi har ydermere en professionel stolthed, der betyder, at vi vil opfattes som en seriøs samarbejdspartner, som til enhver tid operer på ordentlig og redelig vis.

Koncernen har, ud over sit interne ansvar overfor medarbejdere, også et eksternt ansvar i forhold til de lande og samfund, hvori vi driver vores forretning. Som forretningsdrivende koncern ønsker vi, ud over opnåelse af økonomiske målsætninger, at vores tilstedeværelse skaber lokal nytteværdi for de samfund, som vi er en del af. Det betyder, at vi som minimum vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor vi opererer.

Miljø- og klimapåvirkning

Miljø- og klimapåvirkningen i koncernen er to-delt.

En del relaterer sig til egetforbruget i koncernen, og en del relaterer sig til forbruget hos kunder og leverandører. Koncernen handler med fødevarer, og koncernens samhandelspartnere sætter derfor ikke ubetydelige miljø- og klimaaftryk. Samlet set er der derfor en væsentlig risiko for, at koncernens aktiviteter i nogen grad belaster vores omkringliggende klima og miljø, hvilket er en risiko, som vi er beviste omkring og håndterer på nedenstående vis.

For såvidt angår forbruget i koncernen, er det målsætningen at anvende miljø- og klimavenlige løsninger i forbindelse med renovering og istandsættelse. Ydermere er der i koncernens ”produktion” hele tiden fokus på energioptimering af f.eks. elforbrug på lager mv., herunder også fokus på mulighed for udskiftning af ældre produktionsmaskiner og kølemaskiner til nye modeller, for at give en besparelse på strømforbruget, hvilket har en positiv klimapåvirkning. Ydermere har vi en målsætning om, at vi internt i koncernen genanvender flest mulige materialer. Det vil eksempelvis sige pap, paller mv., som vi i relevant omfang sørger for bliver genbrugt. Der forefindes ingen målinger af effekten af indsatsen.

For såvidt angår miljø- og klimaaftryk hos samhandelspartnere har Carmo Food koncernen ikke udarbejdet formelle politikker. Koncernens selskaber agerer som mellemlid i handelstransaktioner og kan som følge heraf ikke direkte påvirke miljøet i væsentligt omfang.

Ledelsesberetning

Dog er det afgørende, at selskaberne i koncernen imødekommer krav og ønsker fra interessenter, herunder f.eks. mulighed for økologi, transportform eller andet. Veganske produkter er også at finde i sortimentet.

Koncernen har i lighed med politikken sendt papaffald og øvrige genanvendelige materialer fra koncernens produktion til genanvendelse, hvilket anses som værende tilfredsstillende. I løbet af året er der etableret samarbejde med lokale aftagere af papemballage såvel som engangspaller, hvilket medfører, at en reduceret mængde engangsemballage sendes til gen-produktion, hvilket ofte finder sted i udlandet. Koncernen har ydermere solgt flere veganske produkter i 2018/19 end i foregående år, hvilket er positivt for den samlede klima- og miljøbelastning.

Sociale forhold og personaleforhold

Ledelsen vurderer, at de væsentlige risici, der knytter sig til sociale forhold samt personaleforhold, kan henføres til koncernens nuværende og fremtidige mulighed for at tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere.

Carmo Food koncernen bidrager til de sociale forhold i samfundet ved at ansætte medarbejdere samt ved at betale moms og skatter i henhold til gældende lovgivning.

Ydermere har vi en politik om, at vi vil være en arbejdsplads med plads til alle, herunder også eksempelvis medarbejdere med særlige behov, for at leve op til vores sociale ansvar.

Gennem koncernens internationale aktiviteter skabes der jobmuligheder for lokale medarbejdere. Dels på koncernens egne kontorer og dels ved koncernens samarbejde og samhandel med lokale kunder og leverandører i samlet set flere end 50 lande rundt om i verden.

Koncernen har medarbejdere med en række forskellige nationaliteter. Det er Carmo Food koncernens politik at overholde de gældende regler imod forskelsbehandling som følge af race, køn, etnisk eller national oprindelse, alder, politisk overbevisning mv.

Koncernen støtter de gældende regler imod forskelsbehandling.

Koncernen har pt. flere ansatte med særlige behov samt desuden flere ansatte med forskellige etniske, religiøse og sociale baggrunde, hvorfor vi opnår vores målsætning.

Carmo Food koncernen er bevidst om, hvor vigtige engagerede, kompetente og loyale medarbejdere er for koncernen.

Koncernen arbejder efter interne retningslinjer, målsætninger og strategier for at sikre et sundt og sikkert arbejdsmiljø. Det tilstræbes, at arbejdsmiljømæssige forhold tænkes ind i koncernens processer.

Det er koncernens politik at tilbyde attraktive arbejdsforhold, hvor der er mulighed for både faglig og personlig udvikling, og hvor der gøres en indsats for at skabe et positivt arbejdsmiljø. Ledelsen arbejder løbende på at øge tilfredsheden blandt medarbejderne gennem afholdelse af

Ledelsesberetning

medarbejderudviklingssamtaler samt medarbejdertilfredshedsanalyser.

Målet for det kommende år er at opnå et lavere arbejdspress hos den enkelte medarbejder end i det foregående år.

Ledelsen anvender medarbejdertilfredshedsanalyser, løbende puls-målinger samt medarbejderudviklingssamtaler til at vurdere arbejdspladsens løbende udvikling og til at agere og tilpasse virksomheden.

Seneste arbejdspladsvurdering er fra 2018/19, men der har i indeværende regnskabsår fortsat været arbejdet de områder, der afveg fra vores målsætning. Vi kommer igen i det kommende år til at følge op på indsatsområderne med forskellige tiltag, ligesom der i år vil blive gennemført en ny arbejdspladsvurdering.

Menneskerettigheder

Koncernen distribuerer og sælger fødevarer i især Nordeuropa samt i Fjernøsten. Varekøb foretages globalt.

For så vidt angår salg til Nordeuropa vurderes det, at menneskerettighederne generelt set overholdes. Der er dog en risiko for, at kunder i Fjernøsten samt for at leverandører i virksomhedens globale forsyningskæde ikke overholder menneskerettighederne. Det kan eksempelvis være ved brug af børnearbejde, ved at tilbyde medarbejdere dårlige arbejdsvilkår og tilsvarende.

Det er Carmo Food koncernens politik, at man ved valg af såvel kunder som leverandører såvel i Danmark som i udlandet skal være opmærksomme på samhandelspartneres profil i forhold til generel overholdelse af menneskerettighederne.

Det er Carmo Food koncernens holdning, at koncernen ikke vil indgå aftaler med kunder eller leverandører, hvis syn på menneskerettigheder er væsentligt anderledes end koncernledelsens.

Koncernens forretningsmodel medfører jævnlige besøg hos både leverandører og kunder, hvorved interessenters syn på og efterlevelse af generelle menneskerettigheder kan kontrolleres. En del af koncernen er IFS Logistics-certificeret, og det er en del af leverandørgodkendelsen, at vi sikrer, at leverandører blandt andet lever op til menneskerettighederne.

Der har i regnskabsåret været foretaget besøg hos en lang række kunder og leverandører i både Danmark og resten af verden. Der er ikke ved de foretagne besøg observeret overtrædelser af den ovenfor beskrevne politik.

Ledelsesberetning

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Med køb fra og salg til mere end 50 lande oplever vi med mellemrum forsøg på svindel mod myndigheder, kunder, leverandører eller selskaber i Carmo Food koncernen. Vi vil ikke deltage i sådanne aktiviteter, og vi samarbejder aktivt med banker på at identificere og modvirke forsøg på svig.

Vi er opmærksomme på risikoen for at blive utilsigtet involveret i hvidvaskning af penge. For at undgå denne risiko tilstræber vi at opbygge vores forretningsforbindelser med troværdige og professionelle partnere. Vi trækker på vores mange års erfaring fra branchen til at være selektiv i vores valg af samarbejdspartnere.

Det er Carmo Food koncernens politik, at medarbejdere i koncernen ikke direkte eller indirekte må acceptere bestikkelse eller specielle afregningsordninger af nogen art, herunder penge, varer eller serviceydelser, hvis sådanne ydelser kan betragtes som bestikkelse i henhold til lokal eller internationalt anerkendte korruptions- og bestikkelsespraksis.

Politikken sikres overholdt ved, at koncernens adfærdskodeks løbende kommunikeres til alle medarbejdere på alle niveauer.

Koncernen har ikke i året været udsat for eller på anden vis direkte eller indirekte deltaget i forsøg på korruption eller bestikkelse.

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 er ikke påvirket af usædvanlige forhold andet end det allerede beskrevne, som relaterer sig til den globale corona-pandemi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	2	625.139.207	677.692.185	0	0
Andre driftsindtægter		546.854	33.800	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-578.511.922	-627.873.728	0	0
Andre eksterne omkostninger		-12.154.967	-14.282.401	-25.000	0
Bruttoresultat		35.019.172	35.569.856	-25.000	0
Personaleomkostninger	3	-25.646.176	-24.641.191	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-819.773	-1.037.292	0	0
Resultat før finansielle poster		8.553.223	9.891.373	-25.000	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	1.180.557	1.092.355
Finansielle indtægter	6	1.891.161	1.552.672	0	0
Finansielle omkostninger	7	-1.069.003	-1.435.927	0	0
Resultat før skat		9.375.381	10.008.118	1.155.557	1.092.355
Skat af årets resultat	8	-2.086.783	-2.331.503	5.500	0
Årets resultat		7.288.598	7.676.615	1.161.057	1.092.355

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Erhvervede patenter		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		837.817	1.213.303	0	0
Indretning af lejede lokaler		171.246	292.504	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	1.009.063	1.505.807	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	15.359.539	14.587.872
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	3.010.000	2.010.000	0	0
Deposita	11	656.405	656.405	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.666.405	2.666.405	15.359.539	14.587.872
Anlægsaktiver		4.675.468	4.172.212	15.359.539	14.587.872

Balance 30. juni

Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Færdigvarer og handelsvarer	34.847.334	29.483.838	0	0
Forudbetaling for varer	1.452.557	864.101	0	0
Varebeholdninger	36.299.891	30.347.939	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	75.760.227	98.176.946	0	0
Andre tilgodehavender	16 6.774.940	8.016.023	0	0
Udskudt skatteaktiv	14 225.948	160.621	0	0
Selskabsskat	441.736	424.792	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.009.255	0
Periodeafgrænsningsposter	12 70.148	0	0	0
Tilgodehavender	83.272.999	106.778.382	2.009.255	0
Værdipapirer	26.493.370	32.171.241	0	0
Likvide beholdninger	18.593.063	4.888.498	0	0
Omsætningsaktiver	164.659.323	174.186.060	2.009.255	0
Aktiver	169.334.791	178.358.272	17.368.794	14.587.872

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		48.500	48.500	48.500	48.500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	771.667	0
Overført resultat		12.291.539	14.539.372	14.519.872	14.539.372
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.000.000	0	0	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		15.340.039	14.587.872	15.340.039	14.587.872
Minoritetsinteresser		63.144.021	64.253.706	0	0
Egenkapital		78.484.060	78.841.578	15.340.039	14.587.872
Hensættelse til udskudt skat	14	0	18.239	0	0
Hensatte forpligtelser		0	18.239	0	0

Balance 30. juni

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Leasingforpligtelser		155.156	461.749	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	155.156	461.749	0	0
Kreditinstitutter		26.277.968	37.459.412	0	0
Leasingforpligtelser	15	283.950	436.801	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		188.034	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.595.147	47.037.133	25.000	0
Selskabsskat		2.003.755	0	2.003.755	0
Anden gæld	16	23.346.721	14.103.360	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		90.695.575	99.036.706	2.028.755	0
Gældsforpligtelser		90.850.731	99.498.455	2.028.755	0
Passiver		169.334.791	178.358.272	17.368.794	14.587.872
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	48.500	0	14.539.372	0	14.587.872	64.253.706	78.841.578
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	-2.544.000	-2.544.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-6.165	0	-6.165	-34.192	-40.357
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-13.840	0	-13.840	-76.754	-90.594
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	4.401	0	4.401	24.434	28.835
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-393.286	0	-393.286	-4.606.714	-5.000.000
Årets resultat	0	0	-1.838.943	3.000.000	1.161.057	6.127.541	7.288.598
Egenkapital 30. juni	48.500	0	12.291.539	3.000.000	15.340.039	63.144.021	78.484.060

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	48.500	0	14.539.372	0	14.587.872	0	14.587.872
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-408.890	0	0	-408.890	0	-408.890
Årets resultat	0	1.180.557	-19.500	0	1.161.057	0	1.161.057
Egenkapital 30. juni	48.500	771.667	14.519.872	0	15.340.039	0	15.340.039

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2019/20	2018/19
		DKK	DKK
Årets resultat		7.288.598	7.676.615
Reguleringer	17	1.953.480	3.344.065
Ændring i driftskapital	18	18.625.111	-2.451.805
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		27.867.189	8.568.875
Renteindbetalinger og lignende		1.891.161	1.552.672
Renteudbetalinger og lignende		-1.069.005	-1.435.926
Pengestrømme fra ordinær drift		28.689.345	8.685.621
Betalt selskabsskat		-154.735	-3.141.615
Pengestrømme fra driftsaktivitet		28.534.610	5.544.006
Køb af materielle anlægsaktiver		-323.028	-379.853
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.000.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	57.800
Køb/salg af værdipapirer		5.677.871	-1.023.690
Tilbagekøb af aktiepost fra minoritetsaktionærer		-5.000.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-645.157	-1.345.743
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-11.181.444	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-459.444	-541.761
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	3.587.163
Betalt udbytte		-2.544.000	-4.030.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-14.184.888	-984.598
Ændring i likvider		13.704.565	3.213.665
Likvider 1. juli		4.888.498	1.674.833
Likvider 30. juni		18.593.063	4.888.498
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		18.593.063	4.888.498
Likvider 30. juni		18.593.063	4.888.498

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er corona globalt blusset op igen. Det har den konsekvens, at store dele af markedet for turisme, restauration med videre stadig er meget usikkert. Vi har dog tilpasset bemanningen hertil, og er således kommet ud af første kvartal af det nye regnskabsår med solid, positiv drift. Vi tilstræber til stadighed at tilpasse forretningen i takt med at muligheder og trusler i omgivelserne gør det aktuelt.

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

	Koncern		Morderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	446.854.062	456.010.862	0	0
Nettoomsætning udland	178.285.145	221.681.323	0	0
	625.139.207	677.692.185	0	0
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	22.308.160	21.322.781	0	0
Pensioner	2.495.082	2.236.557	0	0
Andre omkostninger til social sikring	206.573	214.806	0	0
Andre personaleomkostninger	636.361	867.047	0	0
	25.646.176	24.641.191	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	50	50	0	0

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	819.773	1.037.292	0	0
	819.773	1.037.292	0	0
Der specificeres således:				
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	698.505	893.976	0	0
Indretning af lejede lokaler	121.268	143.316	0	0
	819.773	1.037.292	0	0
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			1.180.557	1.092.355
			1.180.557	1.092.355
6 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	1.532.612	1.479.734	0	0
Valutakursreguleringer	358.549	72.938	0	0
	1.891.161	1.552.672	0	0
7 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	887.840	1.011.300	0	0
Valutakurstab	181.163	424.627	0	0
	1.069.003	1.435.927	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.141.545	2.166.641	-5.500	0
Årets udskudte skat	-83.566	190.386	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	44	0	0
	2.057.979	2.357.071	-5.500	0
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.086.783	2.331.503	-5.500	0
Skat af egenkapitalbevægelser	-28.835	25.568	0	0
	2.057.979	2.357.071	-5.500	0

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	9.465.801	2.239.682	11.705.483
Tilgang i årets løb	323.029	0	323.029
Kostpris 30. juni	9.788.830	2.239.682	12.028.512
Ned- og afskrivninger 1. juli	8.252.498	1.947.178	10.199.676
Årets afskrivninger	698.515	121.258	819.773
Ned- og afskrivninger 30. juni	8.951.013	2.068.436	11.019.449
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	837.817	171.246	1.009.063
Afskrives over	3-5 år	5 år	
Heraf finansielle leasingaktiver	168.565	0	168.565

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	13.837.279	13.837.279
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	799.051	0
Kostpris 30. juni	<u>14.636.330</u>	<u>13.837.279</u>
Værdireguleringer 1. juli	750.593	0
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg	-799.051	0
Årets resultat	1.180.557	1.092.355
Udbytte til moderselskabet	0	-363.750
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>-408.890</u>	<u>21.988</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>723.209</u>	<u>750.593</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>15.359.539</u>	<u>14.587.872</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemmeandel
ES Holding Aalborg ApS	Rebild	200.000	97%
Selskabets ejerandel af datterselskabet udgør 24,25%			

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipa- piper og kapital- andele	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	2.010.000	656.405
Tilgang i årets løb	1.000.000	0
Kostpris 30. juni	<u>3.010.000</u>	<u>656.405</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>3.010.000</u>	<u>656.405</u>

Noter til årsregnskabet

12 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.180.557	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	6.127.541	3.172.057	0	0
Overført resultat	-1.838.943	4.504.558	-19.500	1.092.355
	7.288.598	7.676.615	1.161.057	1.092.355

14 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. juli	142.382	265.135	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	54.731	-164.818	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	28.835	42.065	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. juni	225.948	142.382	0	0

Det indregnede skatteaktiv består hovedsageligt af midlertidige forskelle vedrørende tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser og materielle anlægsaktiver. Det er ledelsens vurdering, at aktivet vil blive udnyttet inden for de kommende 3-5 år.

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Morderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	155.156	461.749	0	0
Langfristet del	155.156	461.749	0	0
Inden for 1 år	283.950	436.801	0	0
	439.106	898.550	0	0

16 Afledte finansielle instrumenter

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

Aktiver	95.566	267.867	0	0
Forpligtelser	90.594	0	0	0

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af varesalg og forventede ordrer i USD og SEK. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen netto TDKK 5. Valutaterminsforretningerne vedrørende varesalg udgør TDKK 96. Valutaterminsforretningerne vedrørende forventede ordrer udgør TDKK 91. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på 0-6 måneder.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.891.161	-1.552.672
Finansielle omkostninger	1.069.003	1.435.927
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	819.773	1.003.492
Skat af årets resultat	2.086.783	2.331.503
Andre reguleringer	-130.918	125.815
	1.953.480	3.344.065
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.951.952	4.340.119
Ændring i tilgodehavender	23.587.654	-4.426.173
Ændring i leverandører mv.	989.409	-2.365.751
	18.625.111	-2.451.805

19 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 indgået aftale om vareleverancer for TDKK 33.622 , hvor der ikke er sket risikoovergang pr. 30. juni 2020.

Koncernen har indgået huslejekontrakt på Sundsholmen 12 med en løbetid på minimum 30 måneder samt i Manillia, Filippinerne med en løbetid på minimum 6 måneder. Restforpligtelsen andrager i alt TDKK 3.164 pr. 30. juni 2020.

Koncernen har indgået operationelle leasingsaftaler med en løbetid på mellem 4-20 måneder. Restforpligtelsen andrager TDKK 499 pr. 30. juni 2020.

Koncernen har stillet betalingsgaranti på TDKK 402 til Maersk Line A/S.

Koncernen har stillet betalingsgaranti på TDKK 300 til Ministeriet for fødevarer og landbrug.

Noter til årsregnskabet

20 Nærtstående parter

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

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	158.125	154.875	9.375	10.625
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	12.500	0	0	0
Skatterådgivning	12.500	133.313	0	127.668
Andre ydelser	120.618	56.669	15.625	23.500
	<u>303.743</u>	<u>344.857</u>	<u>25.000</u>	<u>161.793</u>

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ALES Holding ApS for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019/20 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af 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.

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 overført resultat 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens geografiske markeder anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab.

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

Dattervirksomheder 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 udlån og 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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

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”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$