
Palby Marine A/S

Korsvej 3, 6000 Kolding

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 13 61 98 83

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 16/12 2019

Jan Trygve Reinertsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Palby Marine A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 16. december 2019

Direktion

Peter Helleskov

Bestyrelse

Jan Trygve Reinertsen
formand

Bjarne Donslund Carlsen

Kjetil Flak

Peter Helleskov

Søren Abildgaard Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Palby Marine A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Palby Marine A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede 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 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 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 selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Trekantområdet, den 16. december 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor
mne24817

Morten Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne44140

Selskabsoplysninger

Selskabet

Palby Marine A/S
Korsvej 3
6000 Kolding

Telefon: 75 88 13 11
Telefax: 75 88 17 01
E-mail: info@palby.dk
Hjemmeside: www.palby.dk

CVR-nr.: 13 61 98 83
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Kolding

Bestyrelse

Jan Trygve Reinertsen, formand
Bjarne Donslund Carlsen
Kjetil Flak
Peter Helleskov
Søren Abildgaard Pedersen

Direktion

Peter Helleskov

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Advokat

Interlex Advokater
Mariane Thomsens Gade 1C, 8
8000 Århus C

Hoved- og nøgletal

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

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	29.818	28.730	28.176	26.079	23.995
Resultat før finansielle poster	8.151	8.968	7.279	7.908	6.256
Resultat af finansielle poster	-575	-764	-803	-673	-793
Årets resultat	5.786	6.375	5.045	5.636	4.122
Balance					
Balancesum	53.737	47.803	47.077	42.334	39.769
Egenkapital	22.811	22.525	21.650	21.104	15.469
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.330	5.425	-10	6.627	2.547
- investeringsaktivitet	-1.438	-1.562	-1.581	-835	-338
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.454	-2.082	-1.591	-910	-393
- finansieringsaktivitet	-5.500	-5.750	-5.500	-5.407	-8.247
Årets forskydning i likvider	-5.608	-1.888	-7.091	385	-6.038
Antal medarbejdere	33	35	36	33	34
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	15,2%	18,8%	15,5%	18,7%	15,7%
Soliditetsgrad	42,4%	47,1%	46,0%	49,9%	38,9%
Forrentning af egenkapital	25,5%	28,9%	23,6%	30,8%	30,7%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er handel med marineudstyr.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 5.786.236, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på DKK 22.811.167.

Selskabets forventninger til et svagt stigende marked, samt en stigende markedsandel blev en realitet.

Selskabet har i regnskabsåret afholdt omkostninger af engangs- og ekstraordinær karakter, hvilket har betydet, at der er realiseret et resultat på et lavere niveau end sidste år.

Henset til dette anser bestyrelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer, at markedet vil være på niveau med indeværende år, og der forventes for det kommende år et, i forhold til det realiserede resultat for 2018/19, forbedret resultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Bruttofortjeneste		29.818.333	28.729.711
Distributionsomkostninger	1	-11.750.912	-10.973.304
Administrationsomkostninger	1	-9.915.961	-8.788.728
Resultat af ordinær primær drift		8.151.460	8.967.679
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		102.745	-1.257
Finansielle indtægter		125.485	116.269
Finansielle omkostninger	2	-803.392	-878.985
Resultat før skat		7.576.298	8.203.706
Skat af årets resultat	3	-1.790.062	-1.828.622
Årets resultat		5.786.236	6.375.084

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	5.500.000	5.500.000
Overført resultat	286.236	875.084
	5.786.236	6.375.084

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.876.368	3.619.091
Indretning af lejede lokaler		195.715	219.519
Materielle anlægsaktiver	4	4.072.083	3.838.610
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0
Andre tilgodehavender	6	400.000	400.000
Finansielle anlægsaktiver		400.000	400.000
Anlægsaktiver		4.472.083	4.238.610
Færdigvarer og handelsvarer		33.388.844	29.308.249
Forudbetaling for varer		1.626.962	976.510
Varebeholdninger		35.015.806	30.284.759
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.616.725	11.678.078
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		300.699	469.371
Andre tilgodehavender		813.296	220.830
Periodeafgrænsningsposter		422.449	776.352
Tilgodehavender		14.153.169	13.144.631
Likvide beholdninger		96.033	134.665
Omsætningsaktiver		49.265.008	43.564.055
Aktiver		53.737.091	47.802.665

Balance 30. september

Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		16.811.167	16.524.931
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.500.000	5.500.000
Egenkapital		22.811.167	22.524.931
Hensættelse til udskudt skat	7	107.679	118.405
Hensatte forpligtelser		107.679	118.405
Kreditinstitutter		21.761.740	16.192.402
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.143.332	4.596.980
Selskabsskat		1.800.788	1.783.675
Anden gæld		2.112.385	2.586.272
Kortfristet gæld		30.818.245	25.159.329
Gældsforpligtelser		30.818.245	25.159.329
Passiver		53.737.091	47.802.665
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabs-</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>året</u>	<u>DKK</u>
			<u>DKK</u>	
Egenkapital 1. oktober	500.000	16.524.931	5.500.000	22.524.931
Betalt ordinært udbytte	0	0	-5.500.000	-5.500.000
Årets resultat	0	286.236	5.500.000	5.786.236
Egenkapital 30. september	500.000	16.811.167	5.500.000	22.811.167

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		5.786.236	6.375.084
Reguleringer	8	3.569.662	3.432.019
Ændring i driftskapital	9	-5.564.375	-357.117
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		3.791.523	9.449.986
Renteindbetalinger og lignende		125.485	116.269
Renteudbetalinger og lignende		-803.393	-878.986
Pengestrømme fra ordinær drift		3.113.615	8.687.269
Betalt selskabsskat (overført til moderselskab)		-1.783.675	-3.262.440
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.329.940	5.424.829
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.454.008	-2.082.383
Salg af materielle anlægsaktiver		16.097	520.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.437.911	-1.562.383
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-250.000
Betalt udbytte		-5.500.000	-5.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.500.000	-5.750.000
Ændring i likvider		-5.607.971	-1.887.554
Likvider 1. oktober		-16.057.737	-14.170.183
Likvider 30. september		-21.665.708	-16.057.737
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		96.033	134.665
Værdipapirer		0	0
Kassekredit		-21.761.741	-16.192.402
Likvider 30. september		-21.665.708	-16.057.737

Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	13.106.051	12.849.669
Pensioner	1.753.482	1.824.226
Andre omkostninger til social sikring	254.018	258.776
	15.113.551	14.932.671
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.931.206	4.420.919
Distributionsomkostninger	8.672.671	8.107.317
Administrationsomkostninger	2.509.674	2.404.435
	15.113.551	14.932.671
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	33	35
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	24.675	40.937
Andre finansielle omkostninger	778.717	835.267
Kurstab værdipapirer	0	2.781
	803.392	878.985
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.800.788	1.783.914
Årets udskudte skat	-10.726	44.708
	1.790.062	1.828.622

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. oktober	12.221.214	414.365
Tilgang i årets løb	1.454.008	0
Afgang i årets løb	-713.727	0
Kostpris 30. september	12.961.495	414.365
Ned- og afskrivninger 1. oktober	8.602.123	194.846
Årets afskrivninger	1.183.282	23.804
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.169	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-699.109	0
Ned- og afskrivninger 30. september	9.085.127	218.650
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.876.368	195.715
Afskrives over	3-10 år	10-20 år
	2019 DKK	2018 DKK

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. oktober	159.000	159.000
Kostpris 30. september	159.000	159.000
Værdireguleringer 1. oktober	-355.044	-353.787
Årets resultat	102.745	-1.257
Værdireguleringer 30. september	-252.299	-355.044
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til anden gæld	93.299	196.044
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Palby Teknik ApS	Vejle	125.000	57%	-93.299	102.564

Noter til årsregnskabet

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender <u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	<u>400.000</u>
Kostpris 30. september	<u>400.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>400.000</u>

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
7 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	157.490	174.816
Øvrige omsætningsaktiver	0	-6.600
Låneomkostninger	<u>-49.811</u>	<u>-49.811</u>
	<u>107.679</u>	<u>118.405</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede aktuelle skattesats.

8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-125.485	-116.269
Finansielle omkostninger	803.392	878.985
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.204.438	839.424
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-102.745	1.257
Skat af årets resultat	<u>1.790.062</u>	<u>1.828.622</u>
	<u>3.569.662</u>	<u>3.432.019</u>

Noter til årsregnskabet

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.731.047	1.573.362
Ændring i tilgodehavender	-87.520	-1.636.998
Ændring i leverandører mv.	-745.808	-293.481
	-5.564.375	-357.117

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Jyske Bank:

Virksomhedspant på DKK 15.000.000, der giver pant i varebeholdninger, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmaterial, til en regnskabsmæssig værdi af

51.191.647	45.515.138
------------	------------

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	887.530	782.466
Mellem 1 og 5 år	1.432.535	1.223.635
	2.320.065	2.006.101

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb

0	85.000
---	--------

Lejeforpligtelser pr. 30. september 2019, uopsigelighedsperiode 78 mdr.

20.974.060	23.966.666
------------	------------

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor øvrige kreditorer i den tilknyttede virksomhed Palby Teknik ApS.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Palby Marine A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 den danske, koncernforbundne virksomhed BDC Finans ApS, der fungerer som administrationselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10-20 år

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

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede andre tilgodehavender.

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 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 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.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udbytte

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

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "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

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$