

---

# ***Palby Marine A/S***

Korsvej 3, 6000 Kolding

## **Årsrapport for 2016/17**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 13 61 98 83

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/11 2017

Søren Abildgaard Pedersen  
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 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 26. november 2017

## 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Palby Marine A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, 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 26. november 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Lars Almskou Ohmeyer  
statsautoriseret revisor

# 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:

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	28.241	26.079	23.995	22.181	20.192
Resultat før finansielle poster	7.279	7.908	6.256	6.027	3.727
Resultat af finansielle poster	-803	-673	-793	-746	-1.219
Årets resultat	5.045	5.636	4.122	3.967	1.893
<b>Balance</b>					
Balancesum	47.077	42.334	39.769	34.530	35.896
Egenkapital	21.650	21.104	15.469	11.347	11.380
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-10	6.627	2.547	6.192	6.538
- investeringsaktivitet	-1.581	-835	-338	-409	-451
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.591	-910	-393	-474	-647
- finansieringsaktivitet	-5.500	-5.407	-8.247	-4.000	-2.027
Årets forskydning i likvider	-7.091	385	-6.038	1.783	4.060
Antal medarbejdere	36	33	34	32	31
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	15,5%	18,7%	15,7%	17,5%	10,4%
Soliditetsgrad	46,0%	49,9%	38,9%	32,9%	31,7%
Forrentning af egenkapital	23,6%	30,8%	30,7%	34,9%	17,3%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er handel med marineudstyr.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 5.045.445, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på DKK 21.649.847.

Selskabets forventninger til et svagt stigende marked, samt en stigende markedsandel blev en realitet. Selskabet har i året foretaget væsentlige hensættelser til forventet tab på fordringer, men til trods for dette, anses det realiserede resultat for tilfredsstillende.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer, at markedet vil fortsætte den svagt stigende tendens, og der forventes for det kommende år et, i forhold til det realiserede resultat for 2016/17, 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	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>28.241.075</b>	<b>26.079.224</b>
Distributionsomkostninger	1	-12.009.261	-9.781.930
Administrationsomkostninger	1	-8.952.746	-8.389.401
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>7.279.068</b>	<b>7.907.893</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		38	53.581
Finansielle indtægter	2	80.153	198.090
Finansielle omkostninger	3	-883.108	-924.732
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.476.151</b>	<b>7.234.832</b>
Skat af årets resultat	4	-1.430.706	-1.599.170
<b>Årets resultat</b>		<b>5.045.445</b>	<b>5.635.662</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte	5.500.000	4.500.000
Overført resultat	-454.555	1.135.662
	<b>5.045.445</b>	<b>5.635.662</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.872.327	1.719.965
Indretning af lejede lokaler		243.323	183.063
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	386.090
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>3.115.650</b>	<b>2.289.118</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0
Andre tilgodehavender		400.000	400.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>400.000</b>	<b>400.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.515.650</b>	<b>2.689.118</b>
Færdigvarer og handelsvarer		30.934.555	25.862.129
Forudbetaling for varer		923.566	861.906
<b>Varebeholdninger</b>		<b>31.858.121</b>	<b>26.724.035</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.547.815	10.272.698
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		474.394	1.163.671
Andre tilgodehavender		173.686	34.179
Periodeafgrænsningsposter		311.977	700.557
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.507.872</b>	<b>12.171.105</b>
<b>Værdipapirer</b>	7	<b>36.330</b>	<b>30.901</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>159.397</b>	<b>718.871</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>43.561.720</b>	<b>39.644.912</b>
<b>Aktiver</b>		<b>47.077.370</b>	<b>42.334.030</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		15.649.847	16.104.402
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.500.000	4.500.000
<b>Egenkapital</b>		<b>21.649.847</b>	<b>21.104.402</b>
Hensættelse til udskudt skat	8	73.697	61.265
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>73.697</b>	<b>61.265</b>
Anden gæld		250.000	1.250.000
<b>Langfristet gæld</b>	9	<b>250.000</b>	<b>1.250.000</b>
Kreditinstitutter		14.365.910	7.829.215
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.191.970	5.966.517
Selskabsskat		3.262.440	3.183.796
Anden gæld	9	3.283.506	2.938.835
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>25.103.826</b>	<b>19.918.363</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>25.353.826</b>	<b>21.168.363</b>
<b>Passiver</b>		<b>47.077.370</b>	<b>42.334.030</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		
Medarbejderforhold			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser			

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	
Egenkapital 1. oktober	500.000	16.104.402	4.500.000	21.104.402
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.500.000	-4.500.000
Årets resultat	0	-454.555	5.500.000	5.045.445
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>500.000</b>	<b>15.649.847</b>	<b>5.500.000</b>	<b>21.649.847</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		5.045.445	5.635.662
Reguleringer	10	2.987.941	3.147.963
Ændring i driftskapital	11	-5.900.729	-63.559
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>2.132.657</b>	<b>8.720.066</b>
Renteindbetalinger og lignende		80.153	198.090
Renteudbetalinger og lignende		-883.108	-924.732
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>1.329.702</b>	<b>7.993.424</b>
Betalt selskabsskat (overført til moderselskab)		-1.339.590	-1.366.692
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-9.888</b>	<b>6.626.732</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.590.852	-910.144
Salg af materielle anlægsaktiver		10.000	75.250
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.580.852</b>	<b>-834.894</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-180.000
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-5.226.974
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.000.000	0
Betalt udbytte		-4.500.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-5.500.000</b>	<b>-5.406.974</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-7.090.740</b>	<b>384.864</b>
Likvider 1. oktober		-7.079.443	-7.464.307
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-14.170.183</b>	<b>-7.079.443</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		159.397	718.871
Værdipapirer		36.330	30.901
Kassekredit		-14.365.910	-7.829.215
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-14.170.183</b>	<b>-7.079.443</b>

# Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	12.511.521	11.092.274
Pensioner	1.698.920	1.477.555
Andre omkostninger til social sikring	262.951	253.444
Andre personaleomkostninger	250.000	300.000
	<b>14.723.392</b>	<b>13.123.273</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	4.676.380	4.266.869
Distributionsomkostninger	7.500.136	6.764.767
Administrationsomkostninger	2.546.876	2.091.637
	<b>14.723.392</b>	<b>13.123.273</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>36</b>	<b>33</b>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	74.724	198.090
Kursregulering, værdipapirer	5.429	0
	<b>80.153</b>	<b>198.090</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	17.652	0
Andre finansielle omkostninger	865.456	919.123
Kursreguleringer værdipapirer	0	5.609
	<b>883.108</b>	<b>924.732</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	1.418.274	1.690.436
Årets udskudte skat	12.432	-91.381
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	115
	<b>1.430.706</b>	<b>1.599.170</b>

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	10.313.412	333.626	386.090
Tilgang i årets løb	1.896.203	80.739	-386.090
Afgang i årets løb	-1.505.614	0	0
Kostpris 30. september	<b>10.704.001</b>	<b>414.365</b>	<b>0</b>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	8.593.447	150.563	0
Årets afskrivninger	743.840	20.479	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.505.613	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<b>7.831.674</b>	<b>171.042</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>2.872.327</b>	<b>243.323</b>	<b>0</b>
Afskrives over	3-10 år	20 år	



## Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	159.000	159.000
Kostpris 30. september	159.000	159.000
Værdireguleringer 1. oktober	-159.000	-159.000
Årets resultat	38	53.581
Kapitalandele med negativ indre værdi 1. oktober	-194.825	-248.406
Værdireguleringer 30. september	-353.787	-353.825
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet overført til anden gæld	194.787	194.825
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Palby Teknik ApS	Vejle	125.000	57%	-194.789	38

## Noter til årsregnskabet

	2017 DKK	2016 DKK
<b>7 Værdipapirer</b>		
Aktier	36.330	30.901
	<b>36.330</b>	<b>30.901</b>
<b>8 Hensættelse til udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	130.108	117.676
Varebeholdninger	-6.600	-6.600
Låneomkostninger	-49.811	-49.811
	<b>73.697</b>	<b>61.265</b>

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

## 9 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	250.000	1.250.000
Langfristet del	<u>250.000</u>	<u>1.250.000</u>
Inden for 1 år	1.000.000	1.000.000
Øvrig kortfristet gæld	2.283.506	1.938.835
Kortfristet del	<u>3.283.506</u>	<u>2.938.835</u>
	<b>3.533.506</b>	<b>4.188.835</b>

## Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-80.153	-198.090
Finansielle omkostninger	883.108	924.732
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	754.318	875.732
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-38	-53.581
Skat af årets resultat	1.430.706	1.599.170
	<b>2.987.941</b>	<b>3.147.963</b>
<b>11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-5.134.086	-386.160
Ændring i tilgodehavender	663.233	-996.687
Ændring i leverandører mv.	-1.429.876	1.319.288
	<b>-5.900.729</b>	<b>-63.559</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> DKK	<u>2016</u> DKK
<b>12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
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	45.646.103	40.021.795
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	679.626	357.636
Mellem 1 og 5 år	1.189.469	488.222
	<u><b>1.869.095</b></u>	<u><b>845.858</b></u>
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontrakternes udløb	85.000	85.000
Lejeforpligtelser pr. 30. september 2017, uopsigelighedsperiode 102 mdr.	26.900.594	29.776.994
<b>Andre eventualforpligtelser</b>		
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

## 13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Palby Marine A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 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.

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

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

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.

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabsloven §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

#### 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

## 13 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, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske 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	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.

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### 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 samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

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



# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### 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 gælds metode 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.

### 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

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

# Noter til årsregnskabet

## 13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 eksklusiv 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", "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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$