
Palby Marine A/S

Korsvej 3, 6000 Kolding

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 13 61 98 83

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 14/12 2016

Søren Abildgaard Pedersen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 14. december 2016

Direktion

Peter Helleskov

Bestyrelse

Jan Trygve Reinertsen
formand

Bjarne Donslund Carlsen

Kjetil Flak

Peter Helleskov

Søren Abildgaard Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Palby Marine A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Palby Marine A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Trekantområdet, den 14. december 2016

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
Strandvejen 94
8000 Århus C

Pengeinstitut

Jyske Bank
Enghavevej 32
7100 Vejle

BankNordik
Bredgade 15
6000 Kolding

Hoved- og nøgletal

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

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	21.780	19.545	17.845	15.795	15.446
Resultat før finansielle poster	7.908	6.256	6.027	3.727	3.661
Resultat af finansielle poster	-673	-793	-746	-1.219	-1.161
Årets resultat	5.636	4.122	3.967	1.893	1.868
Balance					
Balancesum	42.334	39.769	34.530	35.896	39.830
Egenkapital	21.104	15.469	11.347	11.380	10.487
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.627	2.547	6.192	6.538	-2.467
- investeringsaktivitet	-835	-338	-409	-451	-651
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-910	-393	-474	-647	-729
- finansieringsaktivitet	-5.407	-8.247	-4.000	-2.027	325
Årets forskydning i likvider	385	-6.038	1.783	4.060	-2.793
Antal medarbejdere	33	34	32	31	30
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	18,7%	15,7%	17,5%	10,4%	9,2%
Soliditetsgrad	49,9%	38,9%	32,9%	31,7%	26,3%
Forrentning af egenkapital	30,8%	30,7%	34,9%	17,3%	18,6%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er handel med marineudstyr.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 5.635.662, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 21.104.402.

Selskabets forventninger til et svagt stigende marked blev en realitet, og sammen med en stigende markedsandel har det betydet, at der for året er realiseret et resultat, som anses for meget tilfredsstillende.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende år forventes det, at markedet vil fortsætte med en svag stigning, og med en fortsat stigende markedsandel vil det betyde et resultat på niveau med det realiserede for 2015/16.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		21.779.855	19.545.016
Distributionsomkostninger		-9.624.029	-9.615.573
Administrationsomkostninger		-4.247.933	-3.673.792
Resultat af ordinær primær drift		7.907.893	6.255.651
Resultat før finansielle poster		7.907.893	6.255.651
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		53.581	20.628
Finansielle indtægter	2	198.090	196.577
Finansielle omkostninger	3	-924.732	-1.009.948
Resultat før skat		7.234.832	5.462.908
Skat af årets resultat	4	-1.599.170	-1.341.088
Årets resultat		5.635.662	4.121.820

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		4.500.000	0
Overført resultat		1.135.662	4.121.820
		5.635.662	4.121.820

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.719.965	2.130.212
Indretning af lejede lokaler		183.063	199.743
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		386.090	0
Materielle anlægsaktiver	5	2.289.118	2.329.955
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0
Andre tilgodehavender		400.000	400.000
Finansielle anlægsaktiver		400.000	400.000
Anlægsaktiver		2.689.118	2.729.955
Færdigvarer og handelsvarer		25.862.129	24.502.556
Forudbetaling for varer		861.906	1.835.320
Varebeholdninger		26.724.035	26.337.876
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.272.698	9.492.651
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.163.671	779.692
Andre tilgodehavender		34.179	74
Periodeafgrænsningsposter		700.557	190.023
Tilgodehavender		12.171.105	10.462.440
Værdipapirer	7	30.901	37.035
Likvide beholdninger		718.871	202.170
Omsætningsaktiver		39.644.912	37.039.521
Aktiver		42.334.030	39.769.476

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		16.104.402	14.968.740
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.500.000	0
Egenkapital		21.104.402	15.468.740
Hensættelse til udskudt skat	8	61.265	152.646
Hensatte forpligtelser		61.265	152.646
Anden gæld		1.250.000	0
Langfristet gæld	9	1.250.000	0
Kreditinstitutter		7.829.215	7.883.512
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.966.517	4.404.182
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	7.092.995
Selskabsskat		3.183.796	2.859.937
Anden gæld	9	2.938.835	1.907.464
Kortfristet gæld		19.918.363	24.148.090
Gældsforpligtelser		21.168.363	24.148.090
Passiver		42.334.030	39.769.476
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Medarbejderforhold			
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser			

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbyt-</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>te for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. oktober	500.000	14.968.740	0	15.468.740
Årets resultat	0	1.135.662	4.500.000	5.635.662
Egenkapital 30. september	500.000	16.104.402	4.500.000	21.104.402

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		5.635.662	4.121.820
Reguleringer	10	3.147.963	3.033.117
Ændring i driftskapital	11	-63.559	-3.856.835
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.720.066	3.298.102
Renteindbetalinger og lignende		198.090	196.577
Renteudbetalinger og lignende		-924.732	-947.570
Pengestrømme fra ordinær drift		7.993.424	2.547.109
Betalt selskabsskat (overført til moderselskab)		-1.366.692	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.626.732	2.547.109
Køb af materielle anlægsaktiver		-910.144	-393.100
Salg af materielle anlægsaktiver		75.250	55.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-834.894	-338.100
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-180.000	-1.440.000
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-5.226.974	-2.806.860
Betalt udbytte		0	-4.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.406.974	-8.246.860
Ændring i likvider		384.864	-6.037.851
Likvider 1. oktober		-7.464.307	-1.426.456
Likvider 30. september		-7.079.443	-7.464.307
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		718.871	202.170
Værdipapirer		30.901	37.035
Kassekredit		-7.829.215	-7.703.512
Likvider 30. september		-7.079.443	-7.464.307

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	11.092.274	10.754.453
Pensioner	1.477.555	1.333.300
Andre omkostninger til social sikring	253.444	258.338
Andre personaleomkostninger	300.000	300.000
	13.123.273	12.646.091
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	5.443.637	5.544.272
Distributionsomkostninger	5.960.312	5.390.323
Administrationsomkostninger	1.719.324	1.711.496
	13.123.273	12.646.091
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	33	34
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	7.734
Andre finansielle indtægter	198.090	183.476
Kursregulering, værdipapirer	0	5.367
	198.090	196.577
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	487.548
Andre finansielle omkostninger	919.123	522.400
Kursreguleringer værdipapirer	5.609	0
	924.732	1.009.948

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.690.436	1.441.467
Årets udskudte skat	-91.381	-100.379
Regulering af skat vedrørende tidligere år	115	0
	1.599.170	1.341.088

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	10.059.357	333.626	0
Tilgang i årets løb	524.055	0	386.090
Afgang i årets løb	-270.000	0	0
Kostpris 30. september	10.313.412	333.626	386.090
Ned- og afskrivninger 1. oktober	7.929.145	133.883	0
Årets afskrivninger	842.302	16.680	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-178.000	0	0
Ned- og afskrivninger 30. september	8.593.447	150.563	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.719.965	183.063	386.090
Afskrives over	3-10 år	20 år	

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	159.000	159.000
Kostpris 30. september	159.000	159.000
Værdireguleringer 1. oktober	-159.000	-159.000
Årets resultat	53.581	20.628
Kapitalandele med negativ indre værdi 1. oktober	-248.406	-269.034
Værdireguleringer 30. september	-353.825	-407.406
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet overført til anden gæld	194.825	248.406
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%	-194.825	53.581

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
7 Værdipapirer		
Aktier	30.901	37.035
	30.901	37.035
8 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	117.676	209.057
Varebeholdninger	-6.600	-6.600
Låneomkostninger	-49.811	-49.811
	61.265	152.646

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den forventede 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	1.250.000	0
Langfristet del	<u>1.250.000</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	1.000.000	0
Øvrig kortfristet gæld	1.938.835	1.907.464
Kortfristet del	<u>2.938.835</u>	<u>1.907.464</u>
	<u>4.188.835</u>	<u>1.907.464</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-198.090	-196.577
Finansielle omkostninger	924.732	1.009.948
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	875.732	899.286
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-53.581	-20.628
Skat af årets resultat	1.599.170	1.341.088
	3.147.963	3.033.117

11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-386.160	-5.670.331
Ændring i tilgodehavender	-996.687	-33.443
Ændring i leverandører mv.	1.319.288	1.846.939
	-63.559	-3.856.835

12 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

40.021.795	37.504.928
------------	------------

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.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Palby Marine A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 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.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Som præsenteringsvaluta 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 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

Bruttofortjeneste

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

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.

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".

Regnskabspraksis

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.

Regnskabspraksis

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 nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

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

Regnskabspraksis

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 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 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.

Regnskabspraksis

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