
Palby Marine A/S

Korsvej 3, 6000 Kolding

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 13 61 98 83

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/03 2022

Martin Kasten
Dirigent



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 2020 - 30. september 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020/21.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 11. marts 2022

Direktion

Peter Helleskov
direktør

Bestyrelse

Martin Rudolf Engberg Kasten
formand

Peter Helleskov

Jan Trygve Reinertsen

Kjetil Flak

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Palby Marine A/S for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med 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 11. marts 2022

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 E-mail: info@palby.dk Hjemmeside: www.palby.dk CVR-nr.: 13 61 98 83 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Kolding
Bestyrelse	Martin Rudolf Engberg Kasten, formand Peter Helleskov Jan Trygve Reinertsen Kjetil Flak
Direktion	Peter Helleskov
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle
Advokat	Interlex Advokater Mariane Thomsens Gade 1C, 8 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Jyske Bank Enghavevej 32 7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

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

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	39.220	30.812	29.818	28.730	28.176
Resultat før finansielle poster	18.879	13.563	8.151	8.968	7.279
Resultat af finansielle poster	-610	-687	-575	-764	-803
Årets resultat	14.233	9.917	5.786	6.375	5.045
Balance					
Balancesum	63.171	49.645	53.737	47.803	47.077
Egenkapital	41.462	27.228	22.811	22.525	21.650
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	6.352	20.356	1.330	5.425	-10
- investeringsaktivitet	-1.691	-386	-1.438	-1.562	-1.581
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.691	-418	-1.454	-2.082	-1.591
- finansieringsaktivitet	-4.686	-19.934	69	-5.750	-5.500
Årets forskydning i likvider	-26	36	-39	-1.887	-7.091
Antal medarbejdere	39	34	33	35	36
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	29,9%	27,3%	15,2%	18,8%	15,5%
Soliditetsgrad	65,6%	54,8%	42,4%	47,1%	46,0%
Forrentning af egenkapital	41,4%	39,6%	25,5%	28,9%	23,6%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er handel med marineudstyr.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 14.233.272, og selskabets balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på DKK 41.461.720.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets forventninger til et svagt stigende marked blev noget bedre end forventet, og der er således konstateret et noget forbedret resultat.

Henset til dette anser bestyrelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets regnskabsår bliver ændret således, at regnskabsårets fremadrettet følger kalenderåret. Der aflægges således en årsrapport for perioden 1. oktober til 31. december 2021, hvor der forventes et o-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	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Bruttofortjeneste		39.219.983	30.812.057
Personaleomkostninger	1	-19.108.937	-16.041.398
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-1.232.527</u>	<u>-1.207.581</u>
Resultat før finansielle poster		18.878.519	13.563.078
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-58.384	35.809
Finansielle indtægter		55.627	66.360
Finansielle omkostninger	2	<u>-607.160</u>	<u>-788.733</u>
Resultat før skat		18.268.602	12.876.514
Skat af årets resultat	3	<u>-4.035.330</u>	<u>-2.959.233</u>
Årets resultat		<u>14.233.272</u>	<u>9.917.281</u>

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.610.751	3.110.619
Indretning af lejede lokaler		130.475	171.911
Materielle anlægsaktiver	4	3.741.226	3.282.530
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0
Andre tilgodehavender	6	400.000	400.000
Finansielle anlægsaktiver		400.000	400.000
Anlægsaktiver		4.141.226	3.682.530
Færdigvarer og handelsvarer		37.340.296	28.731.661
Forudbetaling for varer		6.422.424	2.908.078
Varebeholdninger		43.762.720	31.639.739
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.144.116	13.669.581
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		451.977	65.758
Andre tilgodehavender		5.679	196.176
Periodeafgrænsningsposter	7	558.662	258.688
Tilgodehavender		15.160.434	14.190.203
Likvide beholdninger		106.798	132.317
Omsætningsaktiver		59.029.952	45.962.259
Aktiver		63.171.178	49.644.789

Balance 30. september

Passiver

	Note	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		40.961.720	26.728.448
Egenkapital		41.461.720	27.228.448
Hensættelse til udskudt skat	9	266.393	54.641
Hensatte forpligtelser		266.393	54.641
Anden gæld		2.460.281	1.441.101
Langfristede gældsforpligtelser	10	2.460.281	1.441.101
Kreditinstitutter		2.641.595	7.327.851
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.175.507	6.590.071
Gæld til tilknyttede virksomheder		215.108	4.076
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		3.823.578	3.011.866
Anden gæld	10	4.126.996	3.986.735
Kortfristede gældsforpligtelser		18.982.784	20.920.599
Gældsforpligtelser		21.443.065	22.361.700
Passiver		63.171.178	49.644.789
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. oktober	500.000	26.728.448	27.228.448
Årets resultat	0	14.233.272	14.233.272
Egenkapital 30. september	500.000	40.961.720	41.461.720

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Årets resultat		14.233.272	9.917.281
Reguleringer	11	5.877.774	4.821.178
Ændring i driftskapital	12	-10.191.562	8.141.108
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.919.484	22.879.567
Renteindbetalinger og lignende		51.502	66.360
Renteudbetalinger og lignende		-607.160	-788.732
Pengestrømme fra ordinær drift		9.363.826	22.157.195
Betalt selskabsskat		-3.011.866	-1.801.193
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.351.960	20.356.002
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.691.223	-418.028
Salg af materielle anlægsaktiver		0	32.200
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.691.223	-385.828
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-4.686.256	-14.433.889
Betalt udbytte		0	-5.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.686.256	-19.933.889
Ændring i likvider		-25.519	36.285
Likvider 1. oktober		132.317	96.032
Likvider 30. september		106.798	132.317
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		106.798	132.317
Likvider 30. september		106.798	132.317

Noter til årsregnskabet

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	16.494.480	13.804.408
Pensioner	2.021.558	1.718.826
Andre omkostninger til social sikring	306.811	240.879
Andre personaleomkostninger	286.088	277.285
	<u>19.108.937</u>	<u>16.041.398</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>39</u>	<u>34</u>
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	55.961
Andre finansielle omkostninger	607.160	732.772
	<u>607.160</u>	<u>788.733</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	3.823.578	3.011.866
Årets udskudte skat	211.752	-53.038
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	405
	<u>4.035.330</u>	<u>2.959.233</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	12.911.878	414.365
Tilgang i årets løb	1.691.223	0
Kostpris 30. september	14.603.101	414.365
Ned- og afskrivninger 1. oktober	9.801.259	242.454
Årets afskrivninger	1.191.091	41.436
Ned- og afskrivninger 30. september	10.992.350	283.890
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.610.751	130.475
	2021	2020
	DKK	DKK

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. oktober	159.000	159.000
Tilgang i årets løb	12.500	0
Kostpris 30. september	171.500	159.000
Værdireguleringer 1. oktober	-216.490	-252.299
Årets resultat	-58.384	35.809
Værdireguleringer 30. september	-274.874	-216.490
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	103.374	57.490
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Palby Teknik ApS	Kolding	125.000	100%	-115.874	-58.384

Noter til årsregnskabet

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodehaver DKK
Kostpris 1. oktober	400.000
Kostpris 30. september	400.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	400.000

7 Periodeafgrænsningsposter

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

	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Overført resultat	14.233.272	9.917.281
	14.233.272	9.917.281

	2021 DKK	2020 DKK
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	54.641	107.679
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	211.752	-53.038
Hensættelse til udskudt skat 30. september	266.393	54.641
Materielle anlægsaktiver	316.204	104.452
Låneomkostninger	-49.811	-49.811
	266.393	54.641

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

Noter til årsregnskabet

10 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:

	<u>2021</u> DKK	<u>2020</u> DKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	2.460.281	1.441.101
Langfristet del	2.460.281	1.441.101
Øvrig kortfristet gæld	4.126.996	3.986.735
	<u>6.587.277</u>	<u>5.427.836</u>

11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2020/21</u> DKK	<u>2019/20</u> DKK
Finansielle indtægter	-55.627	-66.360
Finansielle omkostninger	607.160	788.733
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.232.527	1.175.381
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	58.384	-35.809
Skat af årets resultat	4.035.330	2.959.233
	<u>5.877.774</u>	<u>4.821.178</u>

12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-12.122.981	3.376.067
Ændring i tilgodehavender	-1.024.489	-37.034
Ændring i leverandører m.v.	2.955.908	4.802.075
	<u>-10.191.562</u>	<u>8.141.108</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2021</u> DKK	<u>2020</u> DKK
13 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	62.048.062	48.991.851
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	1.010.823	840.841
Mellem 1 og 5 år	<u>699.746</u>	<u>747.586</u>
	<u>1.710.569</u>	<u>1.588.427</u>
Lejeforpligtelser pr. 30. september 2021, uopsigelighedsperiode 48 mdr.	13.089.312	16.202.820

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor øvrige kreditorer i den tilknyttede virksomhed PalbyTeknik ApS

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Palby Marine A/S for 2020/21 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 2020/21 er aflagt i DKK.

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.

Leasing

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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 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

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 selskabet.

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 kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af 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 den danske, koncernforbundne virksomhed F.L.B. International 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

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 hensyn-

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen 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 nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

Egenkapital

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 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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