
Palby Marine A/S

Korsvej 3, 6000 Kolding

Årsrapport for 2021

(regnskabsår 1/10 - 31/12)

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 - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 31. december 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. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2021.

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. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Palby Marine A/S for regnskabsåret 1. oktober - 31. december 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 revisorers 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 - 31. december
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:

	2021 3 mdr. TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	5.557	39.220	30.812	29.818	28.730
Resultat før finansielle poster	168	18.879	13.563	8.151	8.968
Resultat af finansielle poster	-78	-610	-687	-575	-764
Årets resultat	64	14.233	9.917	5.786	6.375
Balance					
Balancesum	92.352	63.171	49.645	53.737	47.803
Egenkapital	41.525	41.462	27.228	22.811	22.525
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-13.098	6.352	20.356	1.330	5.425
- investeringsaktivitet	-4.972	-1.691	-386	-1.438	-1.562
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-237	-1.691	-418	-1.454	-2.082
- finansieringsaktivitet	18.199	-4.686	-19.934	69	-5.750
Årets forskydning i likvider	128	-26	36	-39	-1.887
Antal medarbejdere	40	39	34	33	35
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,7%	29,9%	27,3%	15,2%	18,8%
Soliditetsgrad	45,0%	65,6%	54,8%	42,4%	47,1%
Forrentning af egenkapital	0,6%	41,4%	39,6%	25,5%	28,9%

Hoved og nøgletal for perioden 2017/18 - 2018/19 er tal fra aflagt funktionsopstilling. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er handel med marineudstyr.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for perioden 1. oktober 2021 til 31. december 2021 udviser et overskud på DKK 63.687, og selskabets balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 41.525.407.

Bestyrelsen anser periodens resultat for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet har pr. 1. oktober 2021 erhvervet aktiviteter fra koncernselskaber.

På baggrund heraf forventes en større aktivitet og et, i forhold til det realiserede resultat for perioden 1. oktober 2021 til 31. december 2021, forbedret resultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 31. december

	<u>Note</u>	2021 3 mdr. DKK	2020/21 12 mdr. DKK
Bruttofortjeneste		5.556.878	39.219.983
Personaleomkostninger	1	-4.863.746	-19.108.937
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-524.773</u>	<u>-1.232.527</u>
Resultat før finansielle poster		168.359	18.878.519
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-14.007	-58.384
Finansielle indtægter		5.698	55.627
Finansielle omkostninger		<u>-69.746</u>	<u>-607.160</u>
Resultat før skat		90.304	18.268.602
Skat af årets resultat	2	<u>-26.618</u>	<u>-4.035.330</u>
Årets resultat		<u>63.686</u>	<u>14.233.272</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	31. december 2021 DKK	30. september 2021 DKK
Goodwill		2.713.370	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	2.713.370	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.529.512	3.610.751
Indretning af lejede lokaler		170.554	130.475
Materielle anlægsaktiver	4	3.700.066	3.741.226
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	48.619	0
Andre tilgodehavender	6	400.000	400.000
Finansielle anlægsaktiver		448.619	400.000
Anlægsaktiver		6.862.055	4.141.226
Færdigvarer og handelsvarer		61.566.756	37.340.296
Forudbetaling for varer		12.985.662	6.422.424
Varebeholdninger		74.552.418	43.762.720
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.402.096	14.144.116
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.984.241	451.977
Andre tilgodehavender		527.775	5.679
Periodeafgrænsningsposter	7	788.455	558.662
Tilgodehavender		10.702.567	15.160.434
Likvide beholdninger		235.179	106.798
Omsætningsaktiver		85.490.164	59.029.952
Aktiver		92.352.219	63.171.178

Balance 31. december

Passiver

	Note	31. december 2021 DKK	30. september 2021 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		41.025.406	40.961.720
Egenkapital		41.525.406	41.461.720
Hensættelse til udskudt skat	9	243.973	266.393
Hensatte forpligtelser		243.973	266.393
Anden gæld		2.476.493	2.460.281
Langfristede gældsforpligtelser	10	2.476.493	2.460.281
Kreditinstitutter		20.840.165	2.641.595
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.282.754	8.175.507
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.689.450	215.108
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		417.616	3.823.578
Anden gæld	10	2.876.362	4.126.996
Kortfristede gældsforpligtelser		48.106.347	18.982.784
Gældsforpligtelser		50.582.840	21.443.065
Passiver		92.352.219	63.171.178
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	40.961.720	41.461.720
Årets resultat	0	63.686	63.686
Egenkapital 31. december	500.000	41.025.406	41.525.406

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 31. december

	Note	2021 3 mdr. DKK	2020/21 12 mdr. DKK
Årets resultat		63.686	14.233.272
Reguleringer	11	629.446	5.877.774
Ændring i driftskapital	12	-10.272.075	-10.191.562
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-9.578.943	9.919.484
Renteindbetalinger og lignende		5.698	51.502
Renteudbetalinger og lignende		-69.746	-607.160
Pengestrømme fra ordinær drift		-9.642.991	9.363.826
Betalt selskabsskat		-3.455.000	-3.011.866
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-13.097.991	6.351.960
Køb af materielle anlægsaktiver		-236.942	-1.691.223
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-166.000	0
Køb af virksomhed		-4.569.256	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.972.198	-1.691.223
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		18.198.570	-4.686.256
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		18.198.570	-4.686.256
Ændring i likvider		128.381	-25.519
Likvider 1. oktober		106.798	132.317
Likvider 31. december		235.179	106.798
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		235.179	106.798
Likvider 31. december		235.179	106.798

Noter til årsregnskabet

	2021 3 mdr. DKK	2020/21 12 mdr. DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.145.632	16.494.480
Pensioner	562.274	2.021.558
Andre omkostninger til social sikring	91.515	306.811
Andre personaleomkostninger	64.325	286.088
	4.863.746	19.108.937
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	40	39

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

2 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	49.038	3.823.578
Årets udskudte skat	-22.420	211.752
	26.618	4.035.330

3 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. oktober	0
Tilgang i årets løb	2.960.040
Kostpris 31. december	2.960.040
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0
Årets afskrivninger	246.670
Ned- og afskrivninger 31. december	246.670
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.713.370

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. oktober	14.603.101	414.365
Tilgang i årets løb	186.077	50.866
Afgang i årets løb	-436.774	0
Kostpris 31. december	<u>14.352.404</u>	<u>465.231</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	10.992.350	283.890
Årets afskrivninger	267.316	10.787
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-436.774	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>10.822.892</u>	<u>294.677</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>3.529.512</u>	<u>170.554</u>

5 Kapitalandele i dattervirksomheder

	31. december 2021 DKK	30. september 2021 DKK
Kostpris 1. oktober	171.500	159.000
Tilgang i årets løb	0	12.500
Kostpris 31. december	<u>171.500</u>	<u>171.500</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-274.874	-216.490
Årets resultat	-14.007	-58.384
Andre reguleringer	166.000	0
Værdireguleringer 31. december	<u>-122.881</u>	<u>-274.874</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	103.374
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>48.619</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Palby Teknik ApS	Kolding	125.000	100%

Noter til årsregnskabet

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender <u>DKK</u>
Kostpris 1. oktober	<u>400.000</u>
Kostpris 31. december	<u>400.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>400.000</u>

7 Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2021</u> 3 mdr. DKK	<u>2020/21</u> 12 mdr. DKK
8 Resultatdisponering		
Overført resultat	<u>63.686</u>	<u>14.233.272</u>
	<u>63.686</u>	<u>14.233.272</u>

Noter til årsregnskabet

	31. december 2021 DKK	30. september 2021 DKK
9 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	266.393	54.641
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-22.420	211.752
Hensættelse til udskudt skat 31. december	243.973	266.393
Immaterielle anlægsaktiver	38.762	0
Materielle anlægsaktiver	268.143	316.204
Låneomkostninger	-49.811	-49.811
Skattemæssigt underskud til fremførelse	-13.121	0
	243.973	266.393

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

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:

	31. december 2021 DKK	30. september 2021 DKK
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	2.476.493	2.460.281
Langfristet del	2.476.493	2.460.281
Øvrig kortfristet gæld	2.876.362	4.126.996
	5.352.855	6.587.277

Noter til årsregnskabet

	2021 3 mdr. DKK	2020/21 12 mdr. DKK
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-5.698	-55.627
Finansielle omkostninger	69.746	607.160
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	524.773	1.232.527
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	14.007	58.384
Skat af årets resultat	26.618	4.035.330
	629.446	5.877.774
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-30.789.697	-12.122.981
Ændring i tilgodehavender	5.821.971	-1.024.489
Ændring i leverandører m.v.	14.695.651	2.955.908
	-10.272.075	-10.191.562

Noter til årsregnskabet

	31. december 2021 <u>DKK</u>	30. september 2021 <u>DKK</u>
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	81.841.505	62.048.062
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	935.453	1.010.823
Mellem 1 og 5 år	<u>522.772</u>	<u>699.746</u>
	<u>1.458.225</u>	<u>1.710.569</u>
Lejeforpligtelser pr. 31. december 2021, uopsigelighedsperiode 45 mdr.	12.246.772	13.089.312

Andre eventualforpligtelser

Der er indgået kontrakter om levering af tekniske anlæg i 2022 med en kontraktsum på DKK 12.650.000.

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 2021 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 2021 er aflagt i DKK.

Selskabet har omlagt regnskabsår fra 1. oktober - 30. september til 1. januar - 31. december. Omlægningsperioden udgør 1. oktober 2021 til 31. december 2021.

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

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

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 Saltvand ApS, der fungerer som administrationselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3 år.

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 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.

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 ved-

Noter til årsregnskabet

14 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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