

Grant Thornton
Godkendt
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

NavisionGroup ApS

Strandvejen 102 E, 6., 2900 Hellerup

CVR-nr. 20 86 89 02

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. juli 2024.

Peter Alexis Georg Jein
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	22
Balance	23
Egenkapitalopgørelse for koncernen	27
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	28
Pengestrømsopgørelse	29
Noter	30

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for NavisionGroup ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 5. juli 2024

Direktion

Peter Alexis Georg Jein

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i NavisionGroup ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NavisionGroup ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 5. juli 2024

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Martin Seidelin Haaning

statsautoriseret revisor
mne32793

Selskabsoplysninger

Selskabet	NavisionGroup ApS Strandvejen 102 E, 6. 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 20 86 89 02
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Peter Alexis Georg Jein
Revision	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Continental Shipping ApS, Danmark Navision Treasury A/S, Danmark K/S Mountain Invest, Danmark Vintervej Holding ApS, Danmark K/S Bonette Shipping, Danmark Komplementarselskabet Bonette Shipping ApS, Danmark K/S Tremola Shipping, Danmark K/S Vintervej, Danmark Navision Properties ApS, Danmark Marselis Boulevard 28 ApS, Danmark K/S Smedeland 26B, Danmark Smedeland Komplementar ApS, Danmark Navision Properties II ApS, Danmark Stüdenitz 24 I/S, Tyskland Inter Invest Estonia OÜ, Estland Larsen Holding OÜ, Estland Simonsen Holding OÜ, Estland Uus-Kalamaja 2 OÜ, Estland Sciptor Holding ApS, Danmark Navision Alternative Investments A/S, Danmark JB Metalindustri A/S, Danmark Metal Holding ApS, Danmark Navision Partners II ApS, Danmark

Koncernoversigt

Følgende selskaber indgår i konsolideringen

Navn	Hjemsted	Koncernens ejerandel
Moderselskab		
NavisionGroup ApS	Danmark	100%
Shipping		
Continental Shipping ApS	Danmark	100%
K/S Mountain Invest	Danmark	100%
K/S Bonette Shipping	Danmark	100%
Komplementarselskabet Bonette Shipping ApS	Danmark	100%
K/S Tremola Shipping	Danmark	100%
Ejendomme		
Navision Properties ApS	Danmark	100%
Marselis Boulevard 28 ApS	Danmark	100%
K/S Smedeland 26B	Danmark	100%
Smedeland Komplementar ApS	Danmark	100%
Navision Properties II ApS	Danmark	100%
Vintervej Holding ApS	Danmark	100%
K/S Vintervej	Danmark	100%
Stüdenitz 24 I/S	Tyskland	80%
Inter Invest Estonia OÜ	Estland	100%
Larsen Holding OÜ	Estland	100%
Simonsen Holding OÜ	Estland	67%
Uus-Kalamaja 2 OÜ	Estland	67%
Produktion		
JB Metalindustri A/S	Danmark	90%
Øvrige		
Navision Treasury A/S	Danmark	100%
Navision Alternative Investments ApS	Danmark	100%
Scriptor Holding ApS	Danmark	100%
Metal Holding ApS	Danmark	90%

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	73.389	132.368	148.445	34.299	45.689
Resultat af primær drift	22.609	93.229	95.168	3.309	19.231
Finansielle poster, netto	25.415	73.746	102.683	39.775	25.475
Årets resultat	43.883	165.711	198.055	42.762	44.098
Balance:					
Balancesum	1.148.605	1.075.038	907.844	637.308	598.782
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.206	7.390	102.765	92.242	131.177
Egenkapital	746.428	714.634	560.721	376.014	345.187
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	39.261	23.549	231.821	19.694	-97.390
Investeringsaktivitet	-119.500	-18.905	-77.896	-75.276	2.836
Finansieringsaktivitet	1.991	61.152	9.632	81.994	87.035
Pengestrømme i alt	-78.248	65.796	163.557	26.412	-7.519
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	47	3	23	29	30
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	252,3	289,3	358,7	506,8	222,0
Soliditetsgrad	64,7	67,0	62,2	59,7	58,2
Egenkapitalforrentning	6,0	26,4	46,1	12,1	14,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste funktion er at fungere som investeringsselskab.

Koncernen er beskæftiget inden for en lang række brancher, herunder shipping, ejendomme, produktion samt handel med noterede såvel som noterede værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab for moderselskabet udgør -127 t.kr. mod -160 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 43.771 t.kr. mod 164.859 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 73.389 t.kr. mod 132.368 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 43.883 t.kr. mod 165.711 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen har i Q2 2023, via Navision Alternative Investments A/S, erhvervet aktiemajoriteten i JB Metalindustri A/S. Denne akquisition underbygger det lange sigte for koncernen om at sprede investeringer over flere aktivklasser og brancher, og styrker fokuset på at udvikle et industrifokus. Købet af JB Metalindustri A/S er sket ved en blanding af egenkapital og lånekapital via det nystiftede selskab, Metal Holding ApS.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Forretningsmæssige risici

Koncernen er investeret bredt inden for en lang række brancher og værdipapirer, hvorfor de forretningsmæssige risici er vel diversificeret.

Konkret har koncernen bl.a. forretningsmæssige risici via investeringer inden for shipping, valuta mod primært USD og EUR, udvikling i aktiemarkedet og obligationsmarkedet samt ejendomsmarkedet.

Indtjening og omsætningen inden for shipping følger i høj grad de globale markedstendenser, herunder har fragtraterne i tørlast markedet samt olieprisen stor indflydelse på selskabets indtjening.

Finansielle risici

Koncernens aktiver er kun i mindre grad finansieret eller belånt. Finansiering vil typisk være på markedsrente vilkår, hvorfor koncernen er negativt disponeret overfor store rentestigninger. Selskabets rentebærende gæld er dog ikke af en størrelse, hvor det forventes, at en rentestigning vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Valutarisici

Koncernens omsætning er i væsentligt omfang i USD eller EUR, med driftsudgifter i USD og DKK. Koncernen aflægger regnskab i DKK. Risici i relation til USD kurs forsøges elimineret ved at koncernens overvejende driftsudgifter også afholdes i USD. Koncernen har dog en væsentlig eksponering i USD, hvorfor et fald i USD/DKK vil påvirke koncernen negativt.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Koncernen tager stilling til miljøet. Koncernen forsøger at bevare miljøet ved at handle miljømæssigt ansvarligt. Koncernen kan ikke pålideligt måle effekten af koncernens miljøindsats.

Til sikring af selskabets risici i relation til miljømæssige forhold, herunder specielt i shipping, har koncernen tegnet vidtrækkende forsikringspolicer til sikring af eventuelle krav som følge af olieforurening el. tilsvarende.

Videnressourcer

Det er koncernens hensigt at tiltrække, fastholde og udvikle dygtige og professionelle medarbejdere.

Den forventede udvikling

Der forventes for 2024 et resultat som er ca. 50% højere end 2023, med forventede højere resultater i alle koncernens hovedområder. De stabile/faldende renter og øgede globale aktieindeks vil ligeledes underbygge værdierne i koncernens anlægs- og omsætningsaktiver. Resultatet kan øges yderligere i 2024 ved salg af anlægsaktiver, hvilke for størstedelens vedkommende er bogført til kostpris eller løbende afskrevet værdi baseret på aktivernes forventede levetid.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NavisionGroup ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt til-/læg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der vælges klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden NavisionGroup ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori NavisionGroup ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere (konsolideringsmetoden)

Køb af tilknyttede virksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i regnskabsposten Kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af tilknyttede virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes på kapitalandelen som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokteres til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesummallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte tilknyttede virksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedssammenlægninger (sammenlægningsmetoden)

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendelsen af sammenlægningsmetoden betyder, at virksomhedssammenlægningen gennemføres som om, de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Skibes driftsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes i forbindelse med skibets drifts, herunder havneomkostninger, bunkers samt øvrige driftsrelaterede omkostninger.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varme-regnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Da koncernen har investeret bredt stammer driftsomkostningerne i koncernregnskabet fra forskellige brancher. På grund af koncernsammenhæng skal disse konsolideres i koncernregnskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-50 år	0-50 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-20 år	0-30 %
Skibe	13-16 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Obligationer der forventes holdt til udløb indregnes til amortiseret kostpris.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Reserve for valutakursomregning

Reserve for valutakursomregning opstår ved omregning af regnskabsposter i udenlandsk valuta.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

NavisionGroup ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Ved køb virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er indregnet i årsregnskabet for den overtagne virksomhed forud for overtagelsen, i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill. Hensættelser til omstruktureringer indgår i det omfang, de er besluttet senest på overtagelsestidspunktet, og processen er påbegyndt.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
	73.389	132.368	-127	-160
2	-28.250	-13.907	-5.305	-13.908
3	-22.521	-17.521	-4	-14
	-9	-7.711	0	0
	22.609	93.229	-5.436	-14.082
	0	0	44.278	170.763
	-5.409	39.415	-13	-11
	8.167	26.377	179	0
	0	0	3.057	1.713
	54.270	35.854	11.573	8.693
	-1.633	-5.500	0	0
4	-29.980	-22.400	-12.692	-3.716
	48.024	166.975	40.946	163.360
5	-4.141	-1.264	2.825	1.499
6	43.883	165.711	43.771	164.859
	43.771	164.859		
	112	852		
	43.883	165.711		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Morderselskab	
		2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
7	Goodwill	36.819	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	36.819	0	0	0
8	Grunde og bygninger	147.617	148.703	0	0
9	Produktionsanlæg og maskiner	29.703	0	0	0
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	626	4	0	4
11	Skibe	147.248	158.872	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	325.194	307.579	0	4
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	707.608	674.462
13	Kapitalinteresser	32.259	31.015	9	44
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	317.077	248.027	149.198	149.964
15	Andre tilgodehavender	23.844	52.171	1.540	1.517
	Finansielle anlægsaktiver i alt	373.180	331.213	858.355	825.987
	Anlægsaktiver i alt	735.193	638.792	858.355	825.991
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.973	0	0	0
	Varer under fremstilling	4.581	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	6.692	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	13.246	0	0	0

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Note					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.640	3.948	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	180.479	120.702
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	94	94
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	21.244	31.808	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	524
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.620	3.424
	Andre tilgodehavender	103.147	68.553	99.102	61.111
16	Periodeafgrænsningsposter	3.589	143	0	0
	Tilgodehavender i alt	146.620	104.452	285.295	185.855
	Andre værdipapirer og kapitalandele	129.035	107.614	0	0
	Værdipapirer i alt	129.035	107.614	0	0
	Likvide beholdninger	124.511	224.180	40.151	98.978
	Omsætningsaktiver i alt	413.412	436.246	325.446	284.833
	Aktiver i alt	1.148.605	1.075.038	1.183.801	1.110.824

Balance 31. december

Note	Koncern		Morderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	126	126	126	126
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	625.648	588.862
Reserve for valutakursomregning	8.085	25.034	8.085	25.033
Overført resultat	730.128	685.540	104.481	96.679
Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000	10.000	5.000	10.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	743.339	720.700	743.340	720.700
Minoritetsinteresser	3.089	-6.066	0	0
Egenkapital i alt	746.428	714.634	743.340	720.700
Hensatte forpligtelser				
17 Hensættelser til udskudt skat	4.471	276	90	118
Hensatte forpligtelser i alt	4.471	276	90	118
Gældsforpligtelser				
18 Gæld til realkreditinstitutter	138.947	140.621	0	0
Gæld til pengeinstitutter	80.909	64.510	0	0
19 Leasingforpligtelser	3.952	0	0	0
Deposita	4.142	3.919	0	0
20 Anden gæld	5.877	304	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	233.827	209.354	0	0

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis meto- de t.kr.	Reserve for udviklings- omkostnin- ger t.kr.	Reserve for valutakurs- omregning t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året t.kr.	Minoritetsin- teresser t.kr.
Egenkapital 1. januar 2022	126	0	0	8.895	540.270	15.000	-3.570
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-15.000	-3.352
Resultatandel	0	0	0	0	154.859	10.000	852
Valutakursreguleringer	0	0	0	16.139	0	0	4
Kapitalbevægelser	0	0	0	0	-9.589	0	0
Egenkapital 1. januar 2023	126	0	0	25.034	685.540	10.000	-6.066
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-10.000	0
Resultatandel	0	0	0	0	38.771	5.000	112
Valutakursreguleringer	0	0	0	-16.949	0	0	0
Kapitalbevægelser	0	0	0	0	5.817	0	9.043
	126	0	0	8.085	730.128	5.000	3.089

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi metode t.kr.	Reserve for valutakurs- omregning t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital 1. januar 2022	126	411.560	8.895	128.710	15.000
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-15.000
Resultatandel	0	177.302	0	-22.443	10.000
Valutakursreguleringer	0	0	16.138	0	0
Kapitalbevægelser i datterselskaber	0	0	0	-9.588	0
Egenkapital 1. januar 2023	126	588.862	25.033	96.679	10.000
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-10.000
Resultatandel	0	36.786	0	1.985	5.000
Valutakursreguleringer	0	0	-16.948	0	0
Kapitalbevægelser i datterselskaber	0	0	0	5.817	0
	126	625.648	8.085	104.481	5.000

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Årets resultat	43.883	165.828
26 Reguleringer	-1.012	-61.230
27 Ændring i driftskapital	-28.334	-88.613
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	14.537	15.985
Renteindbetalinger og lignende	54.270	14.077
Renteudbetalinger og lignende	-29.980	-5.960
Pengestrøm fra ordinær drift	38.827	24.102
Betalt selskabsskat	434	-553
Pengestrømme fra driftsaktivitet	39.261	23.549
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.206	-7.390
Salg af materielle anlægsaktiver	979	16.161
Køb af finansielle anlægsaktiver	-153.478	-227.347
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.404	69.338
Modtagne udbytter	8.167	26.377
Modtaget udbytte fra kapitalinteresser	5.307	85.610
Modtagne afdrag	41.532	19.846
Udlån	-13.205	-1.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-119.500	-18.905
Optagelse af langfristet gæld	14.899	0
Afdrag på langfristet gæld	0	-11.984
Betalt udbytte	-10.000	-15.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-7.703	88.117
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	4.795	19
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.991	61.152
Ændring i likvider	-78.248	65.796
Likvider 1. januar 2023	331.794	265.998
Likvider 31. december 2023	253.546	331.794
Likvider		
Likvide beholdninger	129.035	224.180
Værdipapirer	124.511	107.614
Likvider 31. december 2023	253.546	331.794

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets udløb er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	25.512	13.837	4.093	13.837
Pensioner	2.629	61	1.201	61
Andre omkostninger til social sikring	102	4	4	4
Personaleomkostninger i øvrigt	7	5	7	6
	28.250	13.907	5.305	13.908
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	47	3	3	3
3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivning på koncerngoodwill	2.630	0	0	0
Afskrivning på bygninger	4.063	3.969	0	0
Afskrivning på produktionsanlæg og maskiner	2.433	0	0	0
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	55	14	4	14
Afskrivning på skibe	13.340	13.538	0	0
	22.521	17.521	4	14

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.
4. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	6.542	2.885
Andre finansielle omkostninger	29.980	22.400	6.150	831
	29.980	22.400	12.692	3.716
5. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	2.545	85	-2.675	-1.617
Årets regulering af udskudt skat	244	-805	-28	118
Regulering af tidligere års skat	-151	0	0	0
Andre skatter	1.503	1.984	-122	0
	4.141	1.264	-2.825	-1.499
6. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			36.786	177.302
Udbytte for regnskabsåret			5.000	10.000
Overføres til overført resultat			1.985	0
Disponeret fra overført resultat			0	-22.443
Disponeret i alt			43.771	164.859

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
7. Goodwill				
Tilgang i årets løb	39.449	0	0	0
Kostpris 31. december 2023	39.449	0	0	0
Årets afskrivninger	-2.630	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-2.630	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	36.819	0	0	0
	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
8. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2023	169.048	185.621	0	0
Tilgang i årets løb	2.977	0	0	0
Afgang i årets løb	0	-16.573	0	0
Kostpris 31. december 2023	172.025	169.048	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-20.345	-29.659	0	0
Årets afskrivninger	-4.063	-3.969	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	13.283	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-24.408	-20.345	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	147.617	148.703	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
9. Produktionsanlæg og maskiner				
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	69.904	0	0	0
Kostpris 31. december 2023	69.904	0	0	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-34.723	0	0	0
Årets afskrivninger	-5.478	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-40.201	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	29.703	0	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	13.296	0	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2023	173	173	173	173
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	4.201	0	0	0
Tilgang i årets løb	472	0	0	0
Afgang i årets løb	-2.480	0	0	0
Kostpris 31. december 2023	2.366	173	173	173
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-169	-155	-169	-155
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-2.263	0	0	0
Årets afskrivninger	-82	-14	-4	-14
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	774	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-1.740	-169	-173	-169
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	626	4	0	4

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
11. Skibe				
Kostpris 1. januar 2023	174.155	228.108	0	0
Tilgang i årets løb	6.758	7.390	0	0
Afgang i årets løb	0	-61.343	0	0
Kostpris 31. december 2023	180.913	174.155	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-15.283	-23.992	0	0
Omregning til valutakurs ultimo 31. december 2023	-5.042	10.085	0	0
Årets afskrivninger	-13.340	-13.538	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	12.162	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-33.665	-15.283	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	147.248	158.872	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2023	0	0	79.968	79.968
Kostpris 31. december 2023	0	0	79.968	79.968
Opskrivninger 1. januar 2023	0	0	594.494	417.180
Korrektion af tidligere opskrivninger	0	0	-1.125	0
Omregning til valutakurs	0	0	-16.949	16.138
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	45.403	170.763
Andre kapitalbevægelser	0	0	5.817	-9.587
Opskrivninger 31. december 2023	0	0	627.640	594.494
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	0	0	707.608	674.462

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Årets resultat t.kr.
Continental Shipping ApS, Danmark	100 %	524.689	47.970
Navision Treasury A/S, Danmark	100 %	118.964	16.332
K/S Mountain Invest, Danmark	100 %	148.230	10.147
Vintervej Holding ApS, Danmark	100 %	2.123	387
K/S Bonette Shipping, Danmark	100 %	72.416	1.589
Komplementarselskabet Bonette Shipping ApS, Danmark	100 %	49	5
K/S Tremola Shipping, Danmark	100 %	72.722	8.827
K/S Vintervej, Danmark	100 %	4.393	1.000
Navision Properties ApS, Danmark	100 %	66.537	-472
Marselis Boulevard 28 ApS, Danmark	100 %	-4.700	-2.130
K/S Smedeland 26B, Danmark	100 %	14.147	1.830
Smedeland Komplementar ApS, Danmark	100 %	53	2
Navision Properties II ApS, Danmark	100 %	621	2
Stüdenitz 24 I/S, Tyskland	80 %	19	-10
Inter Invest Estonia OÜ, Estland	100 %	4.395	0
Larsen Holding OÜ, Estland	100 %	4.154	0
Simonsen Holding OÜ, Estland	67 %	-145	0
Uus-Kalamaja 2 OÜ, Estland	67 %	717	0
Sciptor Holding ApS, Danmark	100 %	-12.097	-3.000

Noter

Navision Alternative Investments A/S, Danmark	100 %	116.381	-3.220
JB Metalindustri A/S, Danmark	90 %	35.716	10.448
Metal Holding ApS, Danmark	90 %	31.489	1.139
Navision Partners II ApS, Danmark	100 %	50	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
13. Kapitalinteresser				
Anskaffelsessum, primo 1. januar 2023	30.142	32.964	5.675	5.675
Tilgang i årets løb	10.179	54.035	0	0
Afgang i årets løb	-3.675	-56.857	-3.675	0
Kostpris 31. december 2023	36.646	30.142	2.000	5.675
Opskrivninger 1. januar 2023	2.633	54.556	-5.631	-5.620
Korrektion af tidligere opskrivninger	-384	0	0	0
Omregning til valutakurs	-445	4.960	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-3.391	38.139	-13	-11
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	3.653	343	3.653	0
Andre kapitalbevægelser	1.123	-9.755	0	0
Udbytte	-5.307	-85.610	0	0
Nedskrivninger 31. december 2023	-2.118	2.633	-1.991	-5.631
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2023	-1.760	-1.275	0	0
Omregning til valutakurs	0	27	0	0
Årets afskrivninger på goodwill	-509	-512	0	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2023	-2.269	-1.760	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	32.259	31.015	9	44
I regnskabsposten indgår goodwill med	2.080	2.587	0	0
Kapitalinteresser:			Hjemsted	Ejerandel
Crescendo Dubai ApS			Danmark	23 %
BaltNav A/S (koncern)			Danmark	40 %
Crescendo Portefølje A/S (koncern)			Danmark	33 %
Vana-Kalamaja 8 OÜ (koncern)			Estland	50 %
Learningbank A/S (koncern)			Danmark	20 %

Noter

Navision Trading ApS (koncern)	Danmark	30 %
Kolding Bypark ApS	Danmark	50 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
14. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2023	253.229	90.953	150.843	1.799
Tilgang i årets løb	73.299	173.312	0	149.044
Afgang i årets løb	-6.166	-11.036	-895	0
Kostpris 31. december 2023	320.362	253.229	149.948	150.843
Nedskrivninger 1. januar 2023	-5.202	-1.138	-879	-879
Årets værdireguleringer	1.788	-5.500	129	0
Valutakursregulering	129	1.436	0	0
Nedskrivninger 31. december 2023	-3.285	-5.202	-750	-879
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	317.077	248.027	149.198	149.964
15. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2023	52.171	70.516	1.517	17
Tilgang i årets løb	13.205	1.500	23	1.500
Afgang i årets løb	-41.532	-19.845	0	0
Kostpris 31. december 2023	23.844	52.171	1.540	1.517
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	23.844	52.171	1.540	1.517

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
16. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	3.589	143	0	0
	3.589	143	0	0

Forudbetalte omkostninger relaterer sig i det væsentligste til periodiserede omkostninger og forudbetalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
17. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2023	276	1.012	118	0
Udskudt skat af årets resultat	4.195	-805	-28	118
Afgang i året ved salg	0	69	0	0
	4.471	276	90	118

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2023 t.kr.	31/12 2022 t.kr.
18. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	140.686	142.069	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.739</u>	<u>-1.448</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	138.947	140.621	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>129.341</u>	<u>129.045</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
19. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	7.008	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-3.056</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	3.952	0	0	0
20. Anden gæld				
Anden gæld i alt	5.896	323	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-19</u>	<u>-19</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	5.877	304	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>5.592</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
21. Periodeafgrænsningsposter				
Igangværende rejser	1.561	847	0	0
	1.561	847	0	0

Igangværende rejser knytter sig til selskabet shippingaktiviteter og vedrører i det væsentligste periodiseret omsætning ved på rejser som løber over statusdagen.

22. Oplysninger om dagsværdi**Koncern**

	Børsnoterede værdipapirer t.kr.
Dagsværdi 31. december 2023	129.035
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	16.919

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Moderselskabet**

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i datterselskaber på t.USD 24.810 er der givet selvskyldnerkaution.

Koncernen

Koncernen har til sikkerhed for lån i pengeinstitut på t.USD 5.924 givet pant i skibet M/V Eaubonne, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.USD 14.177.

Koncernen har til sikkerhed for lån i pengeinstitut på t.USD 5.924 givet transport i forsikringer fra skibet M/V Eaubonne, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.USD 14.177.

Koncernen har til sikkerhed for lån i pengeinstitut på t.USD 3.204 givet pant i skibet M/V Tremola, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.USD 7.655.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på t.DKK 140.686 givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.DKK 147.617.

Koncernen har til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på t.DKK 2.046 stillet virksomhedspant på nominelt t.DKK 12.000. Virksomhedspantet omfatter driftsmateriel, varelager og tilgodehavende fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.DKK 43.122.

Noter

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncernen har til sikkerhed for gæld til pengeinstitut på t.DKK 2.046 udstedt pantebrev på nominelt t.DKK 6.560 i maskiner, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.DKK 16.407.

Koncernens aktier i Barrus AS er pantsat til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i Barrus AS på t.EUR 8.382. Aktierne i Barrus AS er pr. 31. december 2023 indregnet til t.DKK 30.213.

24. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskabet

Koncernen

Koncernen har indgået service- og administrationsaftaler med 3. mand, hvor den samlede årlige forpligtelse kan opgøres til t.DKK 783. Administrationsaftaler kan opsiges med 3 - 6 måneders varsel.

Koncernen har forpligtet sig til at foretage investeringer i forskellige kapital- og venturefonde med samlet t.DKK 84.127. Pr. 31. december 2023 resterer en investeringsforpligtelse på t.DKK 37.845.

Koncernen har indgået en huslejekontrakt med uopsigelighed frem til 1. december 2032. Herefter kan aftalen opsiges med 1 måneds varsel. Huslejeforpligtelsen udgør 29.062 t.DKK pr. 31. december 2023.

Koncernen har indgået en leasingaftale på andre maskiner med udløb 31. december 2025. Leasingforpligtelsen udgør 87 t.DKK pr. 31. december 2023.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

25. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Peter Alexis Georg Jein

Hovedanpartshaver

11 Avenue Albert 1ER, block C, 3.

Places Des Moulins 98000

Monaco

NavisionGroup ApS' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder, kapitalinteresser og selskabernes bestyrelser, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter deruden selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	Koncern	
	2023 t.kr.	2022 t.kr.
26. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	22.521	17.521
Nedskrivninger af omsætningsaktiver	1.633	0
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	727	-5.236
Resultat af andre kapitalandele	-8.167	-26.377
Indtægt af kapitalinteresser	5.409	-39.415
Andre finansielle indtægter	-54.270	-35.854
Øvrige finansielle omkostninger	29.980	27.900
Skat af årets resultat	4.141	1.146
Øvrige reguleringer	-2.986	-915
	-1.012	-61.230
27. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.552	0
Ændring i tilgodehavender	-27.165	-72.375
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-5.721	-16.238
	-28.334	-88.613

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Peter Alexis Georg Jein

Direktør og dirigent

Serienummer: 6ffdd8fd-125d-4f9e-bdf7-8b0762547480

IP: 87.254.xxx.xxx

2024-07-06 10:49:46 UTC



Martin Seidelin Haaning

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 7db49c36-a124-4a16-9a1f-779136720868

IP: 2.106.xxx.xxx

2024-07-06 11:00:44 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**