
Saltvand ApS

Klintevej 12, 7000 Fredericia

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 30 57 55 20

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/12 2019

Peter Helleskov
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 for Saltvand ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skærbæk, den 19. december 2019

Direktion

Peter Helleskov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Saltvand ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Saltvand ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 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 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 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 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 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og 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 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.

Trekantområdet, den 19. december 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor
mne24817

Morten Jacobsen
statsautoriseret revisor
mne44140

Selskabsoplysninger

Selskabet

Saltvand ApS
Klintevej 12
7000 Fredericia

CVR-nr.: 30 57 55 20
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Hjemstedskommune: Fredericia

Direktion

Peter Helleskov

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Pengeinstitut

Alm. Brand Bank
Sønderbrogade 55
7100 Vejle

Jyske Bank
Enghavevej 32
7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern
	2018/19
	TDKK
Hovedtal	
Resultat	
Bruttofortjeneste	30.198
Resultat før finansielle poster	7.610
Resultat af finansielle poster	-1.167
Årets resultat	4.879
Balance	
Balancesum	62.931
Egenkapital	17.013
Pengestrømme	
Pengestrømme fra:	
- driftsaktivitet	385
- investeringsaktivitet	-1.438
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.454
- finansieringsaktivitet	-19.124
Årets forskydning i likvider	-20.176
Antal medarbejdere	35
Nøgletal i %	
Afkastningsgrad	12,1%
Soliditetsgrad	27,0%
Forrentning af egenkapital	32,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Saltvand ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er handel med marineudstyr.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 4.879.227, og koncernens balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på DKK 17.013.373.

Koncernens forventninger til et svagt stigende marked, samt en stigende markedsandel blev en realitet. Dette, samt en personalemæssig tilpasning i årets løb, har betydet, at der for året er realiseret et resultat på niveau med det forventede, og som af bestyrelsen anses for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer, at markedet vil fortsætte den svagt stigende tendens, og der forventes for det kommende år et, i forhold til det realiserede resultat for 2018/19, forbedret resultat.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		30.197.973	0	211.630	194.902
Distributionsomkostninger	1	-11.750.912	0	0	0
Administrationsomkostninger	1	-10.837.478	0	-378.021	-374.389
Resultat før finansielle poster		7.609.583	0	-166.391	-179.487
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	3.212.933	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	0	0	1.943.358
Finansielle indtægter	3	125.868	0	0	7.083
Finansielle omkostninger		-1.292.748	0	-63.574	-1.327
Resultat før skat		6.442.703	0	2.982.968	1.769.627
Skat af årets resultat	4	-1.563.476	0	50.584	0
Årets resultat		4.879.227	0	3.033.552	1.769.627

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	850.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	2.228.263	1.948.913
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.823.206	0	0	0
Overført resultat	3.056.021	0	-44.711	-1.179.286
	4.879.227	0	3.033.552	1.769.627

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		7.623.910	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	7.623.910	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.905.911	0	0	0
Indretning af lejede lokaler		195.715	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	4.101.626	0	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	11.289.007	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	0	0	0	6.362.182
Andre tilgodehavender	9	400.000	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver		400.000	0	11.289.007	6.362.182
Anlægsaktiver		12.125.536	0	11.289.007	6.362.182
Varebeholdninger	10	35.340.883	0	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.642.725	0	26.000	48.750
Andre tilgodehavender		814.057	0	0	0
Selskabsskat		0	0	50.584	0
Periodeafgrænsningsposter		422.449	0	0	0
Tilgodehavender		13.879.231	0	76.584	48.750
Likvide beholdninger		1.585.475	0	432.111	543.243
Omsætningsaktiver		50.805.589	0	508.695	591.993
Aktiver		62.931.125	0	11.797.702	6.954.175

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Selskabskapital		125.000	0	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	5.496.000	3.267.737
Overført resultat		8.807.712	0	2.461.712	2.506.423
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	850.000	1.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		8.932.712	0	8.932.712	6.899.160
Minoritetsinteresser		8.080.661	0	0	0
Egenkapital		17.013.373	0	8.932.712	6.899.160
Hensættelse til udskudt skat	11	107.809	0	0	0
Hensatte forpligtelser		107.809	0	0	0
Kreditinstitutter		5.580.000	0	2.330.000	0
Anden gæld		7.500.000	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	13.080.000	0	2.330.000	0
Kreditinstitutter	12	23.731.740	0	470.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.216.669	0	9.250	6.250
Selskabsskat		1.608.234	0	0	0
Anden gæld	12	2.173.300	0	55.740	48.765
Kortfristede gældsforpligtelser		32.729.943	0	534.990	55.015
Gældsforpligtelser		45.809.943	0	2.864.990	55.015
Passiver		62.931.125	0	11.797.702	6.954.175
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				
Nærtstående parter	16				
Anvendt regnskabspraksis	17				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	0	0	0	0	0	0	0
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægnings- metoden	125.000	0	5.751.691	0	5.876.691	6.257.455	12.134.146
Korrigeret egenkapital 1. oktober	125.000	0	5.751.691	0	5.876.691	6.257.455	12.134.146
Årets resultat	0	0	3.056.021	0	3.056.021	1.823.206	4.879.227
Egenkapital 30. september	125.000	0	8.807.712	0	8.932.712	8.080.661	17.013.373

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	125.000	3.267.737	2.506.423	1.000.000	6.899.160	0	6.899.160
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
Årets resultat	0	2.228.263	-44.711	850.000	3.033.552	0	3.033.552
Egenkapital 30. september	125.000	5.496.000	2.461.712	850.000	8.932.712	0	8.932.712

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		4.879.227	0
Reguleringer	13	3.667.713	0
Ændring i driftskapital	14	-5.815.638	0
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.731.302	0
Renteindbetalinger og lignende		125.868	0
Renteudbetalinger og lignende		-1.292.748	0
Pengestrømme fra ordinær drift		1.564.422	0
Betalt selskabsskat		-1.179.228	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		385.194	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.454.008	0
Salg af materielle anlægsaktiver		16.097	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.437.911	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.500.000	0
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-2.500.000	0
Nettoeffekt ved koncernetablering		-14.123.549	0
Betalt udbytte		-1.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-19.123.549	0
Ændring i likvider		-20.176.266	0
Likvider 1. oktober		0	0
Likvider 30. september		-20.176.266	0
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.585.475	0
Kassekredit		-21.761.741	0
Likvider 30. september		-20.176.266	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
1 Medarbejderforhold				
Lønninger	13.768.128	0	307.864	301.864
Pensioner	1.833.477	0	36.000	36.000
Andre omkostninger til social sikring	265.554	0	5.258	5.096
Andre personaleomkostninger	1.788	0	1.788	1.768
	15.868.947	0	350.910	344.728
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	4.337.480	0	1.788	1.768
Distributionsomkostninger	8.672.671	0	0	0
Administrationsomkostninger	2.858.796	0	349.122	342.960
	15.868.947	0	350.910	344.728
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	35	0	1	1

	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	2.228.363	0
Afskrivning af goodwill	-156.960	0
Værdiregulering ifm. virksomhedsovertagelse	1.141.530	0
	3.212.933	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter associerede virksomheder	0	0	0	7.083
Andre finansielle indtægter	125.485	0	0	0
Vautakursgevinster	383	0	0	0
	125.868	0	0	7.083
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.574.595	0	-50.584	0
Årets udskudte skat	-11.119	0	0	0
	1.563.476	0	-50.584	0

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. oktober	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	8.788.102
Kostpris 30. september	8.788.102
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0
Årets afskrivninger	1.164.192
Ned- og afskrivninger 30. september	1.164.192
Regnskabsmæssig værdi 30. september	7.623.910

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. oktober	0	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	12.418.864	414.365
Tilgang i årets løb	1.454.008	0
Afgang i årets løb	-713.727	0
Kostpris 30. september	<u>13.159.145</u>	<u>414.365</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	8.758.794	194.846
Årets afskrivninger	1.194.718	23.804
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.169	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-699.109	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>9.253.234</u>	<u>218.650</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>3.905.911</u>	<u>195.715</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	0	0
Tilgang i årets løb	2.813.892	0
Overførsler i årets løb	2.000.000	0
Kostpris 30. september	<u>4.813.892</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. oktober	0	0
Årets resultat	2.228.363	0
Udbytte til moderselskabet	-1.100.000	0
Årets opskrivninger, netto	1.141.530	0
Afskrivning på goodwill	-156.960	0
Overførsler i årets løb	4.362.182	0
Værdireguleringer 30. september	<u>6.475.115</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>11.289.007</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Palby Holding ApS	Kolding	5.000.000	55%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober	0	0	2.000.000	2.000.000
Overførsler i årets løb	0	0	-2.000.000	0
Kostpris 30. september	0	0	0	2.000.000
Værdireguleringer 1. oktober	0	0	4.362.182	2.818.824
Årets resultat	0	0	0	1.943.358
Modtagne udbytter	0	0	0	-400.000
Overførsler i årets løb	0	0	-4.362.182	0
Værdireguleringer 30. september	0	0	0	4.362.182
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0	0	6.362.182

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Palby Holding ApS	Kolding	5.000.000	40%

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodeha- vender
	DKK
Kostpris 1. oktober	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	400.000
Kostpris 30. september	400.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	400.000

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
10 Varebeholdninger				
Råvarer og hjælpematerialer	325.077	0	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	33.388.844	0	0	0
Forudbetaling for varer	1.626.962	0	0	0
	35.340.883	0	0	0

11 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat				
1. oktober	118.928	0	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-11.119	0	0	0
Hensættelse til udskudt skat				
30. september	107.809	0	0	0

Noter til årsregnskabet

12 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	5.580.000	0	2.330.000	0
Langfristet del	<u>5.580.000</u>	<u>0</u>	<u>2.330.000</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	1.970.000	0	470.000	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	21.761.740	0	0	0
Kortfristet del	<u>23.731.740</u>	<u>0</u>	<u>470.000</u>	<u>0</u>
	29.311.740	0	2.800.000	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	7.500.000	0	0	0
Langfristet del	<u>7.500.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Øvrig kortfristet gæld	2.173.288	0	55.740	48.765
	9.673.288	0	55.740	48.765

13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Finansielle indtægter	-125.868	0
Finansielle omkostninger	1.292.748	0
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.215.874	0
Skat af årets resultat	1.563.476	0
Andre reguleringer	-278.517	0
	3.667.713	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-4.710.939	0
Ændring i tilgodehavender	-1.154.982	0
Ændring i leverandører m.v.	50.283	0
	-5.815.638	0

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 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	51.271.683	45.581.928	0	0
--	------------	------------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for moderselskabets bankforbindelser:

Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank er pantsat nom. DKK 2.750.000 anparter i selskabet Palby Holding ApS, der pr. 30. september 2019 havde en regnskabsmæssig værdi på DKK 11.229.841.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	887.530	782.466	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.432.535	1.223.635	0	0
	2.320.065	2.006.101	0	0

Anvisningsforpligtelse vedrørende

operationel leasing. Forventede

restværdier ved kontrakternes udløb	0	85.000	0	0
-------------------------------------	---	--------	---	---

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Lejeforpligtelser pr. 30. september

2019, uopsigelighedsperiode 90 mdr.	20.974.060	23.966.666	0	0
-------------------------------------	------------	------------	---	---

Kautions- og garantiforpligtelser

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor bankgæld i tilknyttede virksomheder, der pr. 30. september 2019 udgør DKK 14.581.457.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 1.682. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

16 Nærtstående parter

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Saltvand ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen 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 koncernens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabsloven § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og 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 100 % ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 immaterielle og 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 og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld 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.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens 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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$