

---

# ***Saltvand ApS***

Klintevej 12, Skærbæk, 7000 Fredericia

## Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 30 57 55 20

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 19/12 2018

Peter Helleskov  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 5

Balance 30. september 6

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Saltvand ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredericia, den 19. december 2018

## Direktion

Peter Helleskov

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Saltvand ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Saltvand ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Trekantområdet, den 19. december 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer

statsautoriseret revisor

mne24817

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

Saltvand ApS  
Klintevej 12  
Skærbæk  
7000 Fredericia

Telefon: 21 78 94 64

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

## Direktion

Peter Helleskov

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Herredsvej 32  
7100 Vejle

## Advokat

Interlex Advokater  
Mariane Thomsens Gade 1C, 8  
8000 Århus C

## Pengeinstitut

Alm. Brand Bank  
Sønderbrogade 35  
7100 Vejle

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

|   | Note | 2017/18<br>DKK   | 2016/17<br>DKK   |
|---|------|------------------|------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                              |      | <b>163.473</b>   | <b>197.586</b>   |
| Personaleomkostninger                                 | 2    | -342.960         | -346.348         |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                |      | <b>-179.487</b>  | <b>-148.762</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 3    | 1.943.358        | 1.353.084        |
| Finansielle indtægter                                 | 4    | 7.083            | 38.844           |
| Finansielle omkostninger                              |      | -1.327           | -448             |
| <b>Resultat før skat</b>                              |      | <b>1.769.627</b> | <b>1.242.718</b> |
| Skat af årets resultat                                |      | 0                | 0                |
| <b>Årets resultat</b>                                 |      | <b>1.769.627</b> | <b>1.242.718</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        | 1.000.000        | 500.000          |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 1.948.913        | 1.339.113        |
| Overført resultat  | -1.179.286       | -596.395         |
|  | <b>1.769.627</b> | <b>1.242.718</b> |

## Balance 30. september

### Aktiver

|  | Note | 2018<br>DKK      | 2017<br>DKK      |
|--|------|------------------|------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder     | 5    | 6.362.182        | 4.818.824        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>6.362.182</b> | <b>4.818.824</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>6.362.182</b> | <b>4.818.824</b> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 48.750           | 26.000           |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder |      | 0                | 750.000          |
| Udskudt skatteaktiv                          | 6    | 0                | 0                |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>48.750</b>    | <b>776.000</b>   |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>543.243</b>   | <b>91.713</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>591.993</b>   | <b>867.713</b>   |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>6.954.175</b> | <b>5.686.537</b> |



# Balance 30. september

## Passiver

|  | Note | 2018<br>DKK      | 2017<br>DKK      |
|--|------|------------------|------------------|
| Selskabskapital  |      | 125.000          | 125.000          |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 3.267.737        | 2.418.824        |
| Overført resultat  |      | 2.506.423        | 2.585.709        |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        |      | 1.000.000        | 500.000          |
| <b>Egenkapital</b>   |      | <b>6.899.160</b> | <b>5.629.533</b> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |      | 6.250            | 6.250            |
| Anden gæld, kortfristet                                    |      | 48.765           | 50.754           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>55.015</b>    | <b>57.004</b>    |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |      | <b>55.015</b>    | <b>57.004</b>    |
| <b>Passiver</b>  |      | <b>6.954.175</b> | <b>5.686.537</b> |
| Væsentligste aktiviteter                                   | 1    |                  |                  |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser          | 7    |                  |                  |
| Anvendt regnskabspraksis                                   | 8    |                  |                  |

## Egenkapitalopgørelse

|                                      | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter den<br>indre værdis<br>metode | Overført<br>resultat | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret | I alt            |
|--------------------------------------|----------------------|--|----------------------|---|------------------|
|                                      | DKK                  | DKK  | DKK                  | DKK   | DKK              |
| Egenkapital 1. oktober               | 125.000              | 2.418.824  | 2.585.709            | 500.000                                       | 5.629.533        |
| Betalt ordinært udbytte              | 0                    | 0  | 0                    | -500.000                                      | -500.000         |
| Udbytte fra associerede virksomheder | 0                    | -1.100.000   | 1.100.000            | 0   | 0                |
| Årets resultat                       | 0                    | 1.948.913  | -1.179.286           | 1.000.000                                     | 1.769.627        |
| <b>Egenkapital 30. september</b>     | <b>125.000</b>       | <b>3.267.737</b>   | <b>2.506.423</b>     | <b>1.000.000</b>                              | <b>6.899.160</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 1 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab samt eje aktier og anparter og i øvrigt udøve investeringsvirksomhed.

Herudover udfører selskabet konsulentarbejder.

|  | <u>2017/18</u><br>DKK   | <u>2016/17</u><br>DKK   |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>2 Personaleomkostninger</b>                                 |                         |                         |
| Lønninger  | 301.864                 | 305.480                 |
| Pensioner  | 36.000                  | 36.000                  |
| Andre omkostninger til social sikring                          | 5.096                   | 4.868                   |
|  | <u><b>342.960</b></u>   | <u><b>346.348</b></u>   |
| <br>   |                         |                         |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>          | <u><b>1</b></u>         | <u><b>1</b></u>         |
| <br>   |                         |                         |
| <b>3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b> |                         |                         |
| Andel af overskud i associerede virksomheder                   | 1.943.358               | 1.353.084               |
|  | <u><b>1.943.358</b></u> | <u><b>1.353.084</b></u> |
| <br>   |                         |                         |
| <b>4 Finansielle indtægter</b>                                 |                         |                         |
| Renteindtægter associerede virksomheder                        | 7.083                   | 38.844                  |
|  | <u><b>7.083</b></u>     | <u><b>38.844</b></u>    |

## Noter til årsregnskabet

|   | 2018<br>DKK      | 2017<br>DKK      |
|---|------------------|------------------|
| <b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |                  |                  |
| Kostpris 1. oktober                               | 2.000.000        | 2.000.000        |
| Kostpris 30. september                            | 2.000.000        | 2.000.000        |
| Værdireguleringer 1. oktober                      | 2.818.824        | 1.865.740        |
| Årets resultat                                    | 1.943.358        | 1.353.084        |
| Modtagne udbytter                                 | -400.000         | -400.000         |
| Værdireguleringer 30. september                   | 4.362.182        | 2.818.824        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>        | <b>6.362.182</b> | <b>4.818.824</b> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn              | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Palby Holding ApS | Kolding  | 5.000.000       | 40%                     | 15.905.456  | 4.858.395      |

## 6 Hensættelse til udskudt skat

|                                 |          |          |
|---------------------------------|----------|----------|
| <b>Udskudt skatteaktiv</b>      | <b>0</b> | <b>0</b> |
| Opgjort skatteaktiv             | 244.148  | 206.219  |
| Nedskrivning til vurderet værdi | -244.148 | -206.219 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi</b>    | <b>0</b> | <b>0</b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | <u>2018</u><br>DKK | <u>2017</u><br>DKK |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>   |                    |                    |
| <b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>   |                    |                    |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:  |                    |                    |
| Til sikkerhed for alt mellemværende med Jyske Bank er pantsat nom. DKK 2.000.000 anparter i selskabet Palby Holding ApS  | 6.367.737          | 4.818.824          |
| <b>Kautions- og garantiforpligtelser</b>   |                    |                    |
| Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor bankgæld i associerede virksomheder, der pr. 30. september 2018 udgør  | 8.977.731          | 8.846.364          |
| Selskabet har efter regnskabsårets udløb erhvervet yderligere nominelt DKK 750.000 anparter i selskabet Palby Holding ApS, hvorefter hæftelsen udgør DKK 12.344.380. |                    |                    |

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Saltvand ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 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.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til kontorhold mv.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

### 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.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten “Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder 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 de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder 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.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **Tilgodehavender**

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

### **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.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.