
Nautec Holding A/S

Esplanaden 40, 1263 København K

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 41 49 55 37

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/06 2023

Martin Kasten
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. januar - 31. december 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Nautec Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. juni 2023

Direktion

Peter Helleskov
direktør

Bestyrelse

Fritz Henrik Schur
formand

Martin Rudolf Engberg Kasten

Jan Trygve Reinertsen

Kjetil Flak

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nautec Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nautec Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Hellerup, den 23. juni 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild
statsautoriseret revisor
mne33262

Kristian Højgaard Carlsen
statsautoriseret revisor
mne44112

Selskabsoplysninger

Selskabet

Nautec Holding A/S
Esplanaden 40
1263 København K

CVR-nr.: 41 49 55 37
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Fritz Henrik Schur, formand
Martin Rudolf Engberg Kasten
Jan Trygve Reinertsen
Kjetil Flak

Direktion

Peter Helleskov

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2022 TDKK	2021 TDKK	2020 okt-dec TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	412.849	494.670	64.069
Bruttofortjeneste	116.414	133.936	8.352
Resultat af ordinær primær drift	49.207	62.144	-9.423
Resultat før finansielle poster	51.440	65.403	-8.322
Resultat af finansielle poster	-1.533	68	1.808
Årets resultat	37.596	48.974	-5.232
Balance			
Balancesum	313.227	293.169	270.900
Egenkapital	224.610	193.556	167.445
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	23.059	31.118	-19.042
- investeringsaktivitet	-25.192	-1.090	1.335
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-17.617	-2.359	-152
Antal medarbejdere	88	95	96
Nøgletal i %			
Bruttomargin	28,2%	27,1%	13,0%
Overskudsgrad	12,5%	13,2%	-13,0%
Afkastningsgrad	16,4%	22,3%	-3,1%
Soliditetsgrad	71,7%	66,0%	61,8%
Forrentning af egenkapital	18,0%	27,1%	-6,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er direkte og indirekte som holdingselskab at drive virksomhed med handel og industri, foretage finansiering og investering samt udøve anden virksomhed, der står i forbindelse hermed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på TDKK 37.596, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på TDKK 224.610.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

For det kommende regnskabsår forventer ledelsen et resultat før skat på samme niveau som i 2022.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Regnskabsåret 2022 er første gang Nautec Koncernen skal redegøre for samfundsansvar som virksomhed i regnskabsklasse C (stor). Denne koncernreddegørelse for samfundsansvar i henhold til den danske årsregnskabslovs § 99 a omfatter således koncernens aktiviteter i selskaberne Palby Marine A/S (Danmark), FLAK A/S (Norge) og Nautec AB (Sverige).

Koncernens selskaber beskæftiger sig alle med salg af marineudstyr, som indkøbes hos internationale leverandører og videresælges til primært privatkunder i Norden via forhandlere. Kendetegnen for koncernens leverandører er, at de alle er virksomheder med hvem man har mangeårige relationer baseret på tillid og samarbejde. En del af leverandørerne befinder sig i Asien og Kina, som man jævnligt er i dialog med og besøger. I forbindelse med besøg sikres det, at der ikke er væsentlige risici at forholde sig til i relation til særligt menneskerettigheder og korruption.

Vi anerkender, at vi har et medansvar for at bidrage til en bæredygtig udvikling. Vi arbejder derfor på en klart defineret bæredygtighedspolitik, og vi vil gøre vores bedste for at gøre en forskel. For os går bæredygtighed og sund økonomi hånd i hånd. Dette sikrer, at vores forretning er baseret på et bæredygtigt fundament, der lever op til kravene om socialt ansvar og miljøsamvittighed og samtidig sørger vi for at være gode købmænd! Som Nordens største bådudstyrsgrossist sætter vi en ære i at arbejde med ansvarlig forretningsudvikling.

Med udgangspunkt i en risikovurdering af forhold relateret til samfundsansvar har ledelsen besluttet at formulere og arbejde med politikker for miljø/klima og medarbejderforhold, mens der ikke er identificeret risici i forbindelse med menneskerettigheder og antikorruption, der nødvendiggør formaliserede politikker.

Risici, politikker, årets indsats og opnåede resultater er beskrevet nedenfor, område for område.

Miljø og klima: Det er Nautec Holdings politik løbende at vurdere og reducere de negative påvirkninger fra koncernens produkter og egen drift, det være sig at reducere energiforbruget og mængden af affald mest muligt, og derigennem emissioner af klimagasser (CO₂).

Det ligger i koncernens værdier at arbejde med miljø og klima, men det er også hvad vores kunder forventer, ligesom myndighedskrav til brug af materialer, håndtering af affald og reduktion af energiforbruget løbende skærpes. Nautec Holding må følge med den denne udvikling for at være relevant for vores kunder.

I 2022 er kataloger blevet trykt på Svanemærket og FSC certificeret papir, og emballage til forsendelser er genbrugspap. Alt affald er blevet sorteret med henblik på genbrug. I 2022 er installeret solceller på virksomhedernes tage, der på sigt forventes at kunne levere 80% af det samlede elforbrug, og generelt har der været fokus på skift til mere energirigtigt udstyr både til belysning og den løbende varehåndtering.

I kommende år vil Nautec Holding arbejde med at fjerne printerbehovet i den daglige drift, og det planlægges endvidere at etablere ladestandere til elbiler, så kørselsbehovet gradvist vil kunne dækkes med

Ledelsesberetning

el fremfor benzin og diesel.

Medarbejderforhold: Det er koncernens holdning, at alle medarbejdere skal behandles med respekt og hjælpes til at udvikle sig til gavn for både virksomheden og den enkelte. Vi tolererer ingen form for diskrimination eller mobning på arbejdspladsen.

Medarbejderne er koncernens vigtigste ressource til sikring af, at vi når opstillede mål og leverer den lovede kvalitet til vores kunder. Det er ligeledes vigtigt, at koncernens virksomheder er attraktive for kommende medarbejdere, så den positive udvikling kan fortsætte.

Nautec Holding har ansatte med fysiske og psykiske handicap, nogle i heltidsstillinger, andre på nedsat tid. Det er alene de faglige kompetencer, der ligger til grund for ansættelser. Dette fokus er fortsat i 2022, ligesom der er afholdt udviklingssamtaler med alle medarbejdere.

Nautec Holding beskæftiger et begrænset antal medarbejdere, men det er vores klare ambition og forventning i kommende år at fastholde og forbedre mulighederne for vores medarbejders udvikling og trivsel.

Menneskerettigheder og antikorrupcion: Vores tilgang til menneskerettigheder og antikorrupcion kan deles op i to: egne detail aktiviteter og koncernens leverandører. Hvad koncernens egne detail aktiviteter angår, så er koncernens selskaber og forretninger alle beliggende i Norden, hvor menneskerettigheder og antikorrupcion er beskrevet i lovgivningen, og hvor myndighederne sikrer opretholdelse. Vi har ingen risici identificeret i forhold til vores aktiviteter på hjemmemarkederne, og har følgelig valgt ikke på grundlag heraf at opstille og redegøre for politikker. Organisationerne i Nautec Holdings datterselskaber er agil, og sikrer, at medarbejdere, der konkret måtte komme i tvivl altid blot kan spørge deres direkte leder til råds, uden formaliserede politikker og forretningsgange skal studeres.

Nautec Holding benytter sig af leverandører, med hvem man har mangeårige relationer, og som ikke erfaringsmæssigt har udgjort risici i forhold til efterlevelse af koncernens værdier, hvad angår menneskerettigheder og antikorrupcion. Dette selvom en række leverandører er beliggende i lande som eksempelvis Kina, hvor risikoen for overtrædelser kan være til stede. Vores indkøbere besøger jævnligt vores leverandører, og har i den forbindelse ved selvsyn mulighed for at forvise sig om, at koncernens værdier ikke overtrædes. Det er således på nuværende tidspunkt ledelsens vurdering, at man ikke har belæg eller behov for at formulere og redegøre for politikker hvad angår menneskerettigheder og antikorrupcion. Dertil er vores indflydelse forsvindende i lyset af de mængder produkter, vi aftager.

Nautec Holdings bestyrelse vil vurdere årligt, om der er opstået behov for at formulere egentlige politikker baseret på konkrete hændelser eller et ændret risikobillede.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar henhold til årsregnskabslovens § 99 b og § 99 d

Nautec Holdings bestyrelse består af fire mænd. Bestyrelsen har derfor sat sig et mål om at have mindst en kvinde i bestyrelsen senest i regnskabsåret 2025. Målet blev sat i 2022, hvor selskabet for første gang skulle rapportere i henhold til kravene til en virksomhed i regnskabsklasse C (stor). Målet blev ikke nået i 2022, da alle siddende bestyrelsesmedlemmer modtog genvalg på selskabets generalforsamling.

Nautec Holding beskæftiger mindre end 50 medarbejdere, og er således ikke omfattet af kravet om opstilling af en politik til øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag.

Nautec Holding efterlever den til enhver tid gældende lovgivning vedrørende persondata, GDPR. Koncernens aktiviteter giver ikke anledning til opbevaring af større datamængder, og da det endvidere alene er data vedrørende koncernens leverandører og produkter, man ligger inde med, er det ikke bestyrelsens opfattelse, at koncernen på nuværende tidspunkt har behov for en politik for dataetik.

Bestyrelsen vil årligt genoverveje, om man bør formulere en dataetik politik.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Nettoomsætning	1	412.849	494.670	0	0
Andre driftsindtægter		2.233	3.279	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-269.459	-326.297	0	0
Andre eksterne omkostninger		-29.209	-37.716	-320	-305
Bruttoresultat		116.414	133.936	-320	-305
Personaleomkostninger	2	-55.714	-59.023	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-9.260	-9.490	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-20	0	0
Resultat før finansielle poster		51.440	65.403	-320	-305
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	37.858	49.236
Finansielle indtægter	5	959	1.442	5	0
Finansielle omkostninger	6	-2.492	-1.374	-12	-39
Resultat før skat		49.907	65.471	37.531	48.892
Skat af årets resultat	7	-12.311	-16.497	65	82
Årets resultat		37.596	48.974	37.596	48.974

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Software		1.986	1.230	0	0
Goodwill		54.723	61.805	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	56.709	63.035	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.814	5.241	0	0
Leasingaktiver		14.379	0	0	0
Indretning af lejede lokaler		195	251	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	21.388	5.492	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	223.116	191.800
Andre tilgodehavender	11	506	686	0	0
Finansielle anlægsaktiver		506	686	223.116	191.800
Anlægsaktiver		78.603	69.213	223.116	191.800
Varebeholdninger		168.115	156.931	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.446	26.110	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.559	0	0	0
Andre tilgodehavender		2.488	6.415	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	295	881	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	72	83
Periodeafgrænsningsposter	12	1.612	1.249	0	0
Tilgodehavender		25.400	34.655	72	83

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Likvide beholdninger		41.109	32.370	1.744	2.011
Omsætningsaktiver		234.624	223.956	1.816	2.094
Aktiver		313.227	293.169	224.932	193.894

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital	13	10.000	10.000	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	53.700	24.807
Overført resultat		214.610	183.556	160.910	158.749
Egenkapital		224.610	193.556	224.610	193.556
Leasingforpligtelser		12.457	0	0	0
Anden gæld	16	8.666	11.038	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	21.123	11.038	0	0
Kreditinstitutter		26.951	28.772	0	0
Leasingforpligtelser	16	1.886	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.538	27.806	0	44
Gæld til tilknyttede virksomheder		307	1.957	121	194
Selskabsskat		8.345	11.281	0	0
Anden gæld	16	11.337	15.279	201	100
Periodeafgrænsningsposter	17	2.130	3.480	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		67.494	88.575	322	338
Gældsforpligtelser		88.617	99.613	322	338
Passiver		313.227	293.169	224.932	193.894
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	0	183.556	193.556
Valutakursregulering	0	0	-6.542	-6.542
Årets resultat	0	0	37.596	37.596
Egenkapital 31. december	10.000	0	214.610	224.610

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	10.000	24.918	158.638	193.556
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-6.542	0	-6.542
Årets resultat	0	35.324	2.272	37.596
Egenkapital 31. december	10.000	53.700	160.910	224.610

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 TDKK	2021 TDKK
Årets resultat		37.596	48.974
Reguleringer	18	23.104	25.919
Ændring i driftskapital	19	-21.447	-33.667
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		39.253	41.226
Renteindbetalinger og lignende		959	1.442
Renteudbetalinger og lignende		-2.491	-1.374
Pengestrømme fra ordinær drift		37.721	41.294
Betalt selskabsskat		-14.662	-10.176
Pengestrømme fra driftsaktivitet		23.059	31.118
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.213	-979
Køb af materielle anlægsaktiver		-17.617	-2.359
Valutakursændringer driftskapital m.v.		-6.362	2.248
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-25.192	-1.090
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.821	-6.659
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.650	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		14.343	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	1.957
Betalt udbytte		0	-25.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		10.872	-29.702
Ændring i likvider		8.739	326
Likvider 1. januar		32.370	32.044
Likvider 31. december		41.109	32.370
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		41.109	32.370
Likvider 31. december		41.109	32.370

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, Danmark	112.982	157.530	0	0
Nettoomsætning, Udland	299.867	337.140	0	0
	412.849	494.670	0	0
Geografisk fordeling				
Danmark	112.982	157.530	0	0
Norden	283.982	317.426	0	0
Øvrige	15.885	19.714	0	0
	412.849	494.670	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	41.041	48.584	0	0
Pensioner	7.693	3.107	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.490	5.903	0	0
Andre personaleomkostninger	3.490	1.429	0	0
	55.714	59.023	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	88	95	0	0

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	7.539	7.546	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.721	1.944	0	0
	9.260	9.490	0	0
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			44.919	56.297
Afskrivning af goodwill			-7.061	-7.061
			37.858	49.236
5 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	959	1.442	5	0
	959	1.442	5	0
6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.492	1.374	12	39
	2.492	1.374	12	39
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	11.784	13.205	-72	-83
Årets udskudte skat	520	1.972	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	7	1.320	7	1
	12.311	16.497	-65	-82

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software TDKK	Goodwill TDKK
Kostpris 1. januar	5.121	70.631
Valutakursregulering	-49	-21
Tilgang i årets løb	1.283	0
Kostpris 31. december	<u>6.355</u>	<u>70.610</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.891	8.826
Årets afskrivninger	478	7.061
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.369</u>	<u>15.887</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.986</u>	<u>54.723</u>
Afskrives over	<u>5-15 år</u>	<u>10 år</u>

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Leasingaktiver TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. januar	36.722	0	569
Valutakursregulering	-78	0	-6
Tilgang i årets løb	3.260	14.500	0
Afgang i årets løb	-1.906	0	0
Kostpris 31. december	<u>37.998</u>	<u>14.500</u>	<u>563</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	31.481	0	318
Årets afskrivninger	1.516	121	50
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.813	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>31.184</u>	<u>121</u>	<u>368</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>6.814</u>	<u>14.379</u>	<u>195</u>
Afskrives over	<u>3-10 år</u>	<u>10 år</u>	<u>10-20 år</u>

Noter til årsregnskabet

10 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2022 TDKK	2021 TDKK
Kostpris 1. januar	166.882	166.882
Kostpris 31. december	166.882	166.882
Værdireguleringer 1. januar	24.918	-972
Valutakursregulering	-5.271	2.137
Årets resultat	43.648	56.331
Udbytte til moderselskabet	0	-25.517
Afskrivning på goodwill	-7.061	-7.061
Værdireguleringer 31. december	56.234	24.918
Regnskabsmæssig værdi 31. december	223.116	191.800
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	70.610	70.610
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	54.723	61.784

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Nautec AB	Malmø, Sverige	TSEK 3.475	100%
FLAK AS	Kristiansand, Norge	TNOK 746	100%
Palby Marine A/S	Kolding, Danmark	TDKK 500	100%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodeha- vender
	TDKK
Kostpris 1. januar	686
Afgang i årets løb	-180
Kostpris 31. december	506
Regnskabsmæssig værdi 31. december	506

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og øvrige administrative omkostninger.

13 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 10.000.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital 1. januar	10.000	10.000	400
Kapitalforhøjelse	0	0	9.600
Kapitalnedsættelse	0	0	0
Selskabskapital 31. december	10.000	10.000	10.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14 Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	0	25.000	0	25.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	35.324	22.670
Overført resultat	37.596	23.974	2.272	1.304
	37.596	48.974	37.596	48.974

15 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. januar	881	2.832	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-520	-1.972	0	0
Valutakursregulering	-66	21	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	295	881	0	0

Udskudt skatteaktiv oparbejdet af delvist højere skattemæssige værdier end regnskabsmæssige, samt fremførbart underskud der nu anvendes til modregning i den skattepligtige indkomst.

Noter til årsregnskabet

16 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	
	2022 TDKK	2021 TDKK	2022 TDKK	2021 TDKK
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	4.624	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.833	0	0	0
Langfristet del	12.457	0	0	0
Inden for 1 år	1.886	0	0	0
	14.343	0	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	7.235	8.562	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.431	2.476	0	0
Langfristet del	8.666	11.038	0	0
Øvrig kortfristet gæld	11.337	15.279	201	100
	20.003	26.317	201	100

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	TDKK	TDKK
18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-959	-1.442
Finansielle omkostninger	2.492	1.374
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	9.260	9.490
Skat af årets resultat	12.311	16.497
	23.104	25.919
19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-11.184	-31.667
Ændring i tilgodehavender	8.669	1.153
Ændring i leverandører m.v.	-18.932	-3.153
	-21.447	-33.667

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Koncernen har overfor en af dets bankforbindelser stillet virksomhedspant på op til TDKK 153.751, der giver pant i varebeholdninger, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmaterial.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	238	935	0	0
Mellem 1 og 5 år	894	523	0	0
	1.132	1.458	0	0

Huslejeoplygtelser, op til 39 måneders opsigelsesperiode

15.154	14.167	0	0
--------	--------	---	---

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for F.L.B. INTERNATIONAL ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

21 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

F.L.B. INTERNATIONAL ApS

Ultimative moderselskab

Transaktioner

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

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

F.L.B. INTERNATIONAL ApS

København K

22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Revisionshonorar	421	445	180	180
Skatterådgivning	205	43	20	20
Andre ydelser	127	177	120	137
	753	665	320	337

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nautec Holding A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2022 er aflagt i TDKK.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Nautec Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventuel-forpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår 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 dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet 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 dattervirksomheder, 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.

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

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. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 15 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.

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$