

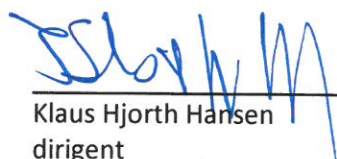
**Nexø Vodbinderi ApS**

Sdr. Hammer 33  
3730 Nexø  
CVR-nr. 17 52 47 71

**Årsrapport for 2018/19**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den

13/3-2020

  
Klaus Hjorth Hansen  
dirigent



## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019	11
Balance 30. september 2019	12
Noter til årsrapporten	14

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

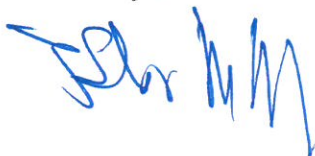
Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nexø, den 13. marts 2020

**Direktion**

Klaus Hjorth Hansen



## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

### *Til kapitalejerne i Nexø Vodbinderi ApS*

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Nexø Vodbinderi ApS for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

#### **Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift**

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår at selskabets likviditetsmæssige situation indikerer, at der er en usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til noten, hvori selskabets ledelse redegør for forholdet, samt mulighederne for fortsat drift. Forholdet har ikke modificeret vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

## Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

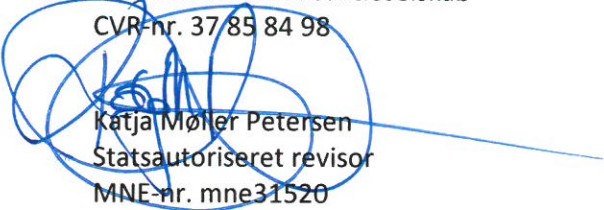
I tilknytning til vor udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Nexø, den 13. marts 2020

Bornholms Revision A/S  
Godkendt revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 37 85 84 98



Katja Møller Petersen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne31520

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Nexø Vodbinderi ApS Sdr. Hammer 33 3730 Nexø
	Telefon: 56 49 29 70
	E-mail: klaus@nexovod.dk
	Hjemmeside: www.nexovod.dk
	CVR-nr.: 17 52 47 71
	Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019
	Hjemsted: Bornholm
<b>Direktion</b>	Klaus Hjorth Hansen
<b>Revisor</b>	Bornholms Revision A/S Godkendt revisionsaktieselskab Liseruten 1 3730 Nexø

## Ledelsesberetning

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at drive vodbinderi, køb og salg af maritime produkter, modetøj, samt anden virksomhed der er naturligt beslægtet hermed.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2018/19 udviser et underskud på kr. 757.922, og selskabets balance pr. 30. september 2019 udviser en egenkapital på kr. 5.340.446.

Der er usikkerhed om virksomhedens mulighed for fortsat drift. Der henvises til note 1 i regnskabet.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nexø Vodbinderi ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2018/19 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.



## Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tilskud og fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0-15 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Nexø Vodbinderi ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver**

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Pantebrevsbeholdning, der omfatter pantebreve, der af ledelsen forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris. Ved amortiseret kostpris for disse pantebreve forstås pantebrevenes resttilgodehavende.

### **Varebeholdninger**

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### **Likvider**

Likvider omfatter kontantbeholdninger og indestående i bank.

### **Egenkapital**

#### **Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen 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 amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning 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 omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for regnskabsåret, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

## Resultatopgørelse 1. oktober 2018 - 30. september 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>2.323.588</b>	<b>2.822.936</b>
Personaleomkostninger	2	-3.014.623	-3.155.988
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>-691.035</b>	<b>-333.052</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-111.100	-111.100
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-802.135</b>	<b>-444.152</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		121.865	117.802
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		39.499	136.231
Finansielle indtægter	3	12.573	23.475
Finansielle omkostninger	4	-164.160	-175.887
<b>Resultat før skat</b>		<b>-792.358</b>	<b>-342.531</b>
Skat af årets resultat		34.436	121.140
<b>Årets resultat</b>		<b>-757.922</b>	<b>-221.391</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-757.922	-221.391
		<b>-757.922</b>	<b>-221.391</b>

## Balance 30. september 2019

	Note	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>Aktiver</b>			
Goodwill		20.000	25.000
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>20.000</b>	<b>25.000</b>
Grunde og bygninger		882.782	921.663
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		161.523	228.742
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>1.044.305</b>	<b>1.150.405</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.374.367	1.392.502
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	2.984.259	3.289.562
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	165.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.000	10.000
Andre tilgodehavender		135.000	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>4.503.626</b>	<b>4.857.064</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>5.567.931</b>	<b>6.032.469</b>
Færdigvarer og handelsvarer		4.109.139	4.648.060
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.109.139</b>	<b>4.648.060</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		438.157	486.053
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	108.483
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	11.559
Andre tilgodehavender		36.101	66.219
Udskudt skatteaktiv		334.000	340.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		81.576	79.068
<b>Tilgodehavender</b>		<b>889.834</b>	<b>1.091.382</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>30.895</b>	<b>82.879</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>5.029.868</b>	<b>5.822.321</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>10.597.799</b>	<b>11.854.790</b>

## Balance 30. september 2019

	Note	2018/19	2017/18
		kr.	kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		202.000	202.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.953.698	3.206.427
Overført resultat		2.184.748	2.759.232
<b>Egenkapital</b>		<b>5.340.446</b>	<b>6.167.659</b>
Banker		52.390	103.127
Gæld til realkreditinstitutter		753.877	878.003
Anden gæld		25.693	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>6</b>	<b>831.960</b>	<b>981.130</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	174.039	169.709
Banker		931.396	932.546
Leverandører af varer og tjenesteydelser		678.707	701.655
Gæld til tilknyttede virksomheder	7	1.481.462	1.706.388
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	7	595.843	616.968
Anden gæld		417.985	441.288
Periodeafgrænsningsposter		145.961	137.447
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.425.393</b>	<b>4.706.001</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>5.257.353</b>	<b>5.687.131</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>10.597.799</b>	<b>11.854.790</b>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Gæld til tilknyttede virksomheder, selskabsdeltagere og ledelse	7		
Leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

## Noter

### 1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har i regnskabsåret 2018/2019 realiseret et underskud på 757.922 kr. Selskabet har for regnskabsåret 2019/2020 udarbejdet et likviditetsbudget som viser et mindre likviditetsmæssigt overskud. På baggrund af selskabets likviditetsbudget, er det ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at fortsætte driften i hele regnskabsåret 2019/2020. Likviditetsbudgettet er udarbejdet under forudsætning af, at de nuværende kreditter hos selskabets pengeinstitut, kan opretholdes. Budgetter er naturligt behæftet med en væsentlig usikkerhed, og de faktiske resultater kan afvige fra det budgetterede.

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.552.328	2.692.891
Pensioner	335.060	359.652
Andre omkostninger til social sikring	<u>127.235</u>	<u>103.445</u>
	<b><u>3.014.623</u></b>	<b><u>3.155.988</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>9</u>	<u>9</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	9.225	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	11.025
Andre finansielle indtægter	<u>3.348</u>	<u>12.450</u>
	<b><u>12.573</u></b>	<b><u>23.475</u></b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	17.000	19.500
Andre finansielle omkostninger	<u>147.160</u>	<u>156.387</u>
	<b><u>164.160</u></b>	<b><u>175.887</u></b>



## Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
<b>5 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober 2018	10.325	10.325
Kostpris 30. september 2019	10.325	10.325
Værdireguleringer 1. oktober 2018	3.279.237	3.220.697
Valutakursregulering	-69.291	18.309
Årets resultat	39.499	136.231
Udbytte modtaget	-275.511	-96.000
Værdireguleringer 30. september 2019	2.973.934	3.279.237
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2019</b>	<b>2.984.259</b>	<b>3.289.562</b>

Kapitalandel i polsk associeret virksomhed, Baltic Net Ltd., indregnes efter indre værdis metode. Indregning er sket på baggrund af modtagne regnskabsoplysninger. Den indre værdi skal opgøres til den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedens egenkapital, som den kan opgøres ved brug af Nexø Vodbinderi ApS' regnskabspraksis. Den associerede virksomheds kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet til kostpris og det har ikke været muligt at få oplysninger om de underliggende kapitalandeles indre værdi. Som følge heraf er knyttet en vis usikkerhed til indregning og måling af kapitalandelen i Baltic Net Ltd.

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. oktober 2018	Gæld 30. september 2019	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	150.127	102.390	50.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	1.000.712	877.916	124.039	251.413
Anden gæld	0	25.693	0	0
	<b>1.150.839</b>	<b>1.005.999</b>	<b>174.039</b>	<b>251.413</b>

### 7 Gæld til tilknyttede virksomheder, selskabsdeltagere og ledelse

Gæld til tilknyttede virksomheder, selskabsdeltagere og ledelse har ingen tilbagebetalingsfrist, da gælden er på anfordring og kan kræves indfriet. Gæld er derfor klassificeret som kortfristet gæld. Selskabet har fra de pågældende kreditorer, fået en tilkendegivelse på at gælden først kræves indfriet når likviditeten tillader det.

## Noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	kr.	kr.
<b>8 Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Årlige grund- og huslejeforpligtelser	180.000	200.000
Årlig lejeforpligtelse Nexø Trawl ApS	270.000	270.000

### 9 Eventualforpligtelser

Selskabet har overfor Årsdale Silderøgeri ApS påtaget sig kautionsforpligtelse for i alt kr. 377.500.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet KHH 2004 Holding ApS (Administrationselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

Selskabet har bygninger beliggende på lejet grund. Selskabet har ved lejemålenes ophør pligt til at nedtage bygninger og rydde grunden. Lejemålene løber indtil en af parterne opsiger aftalen. Lejemålene kan dog tidligst opsiges af udlejer til ophør i 2035. Ingen af de pågældende lejemål er opsagt. Ledelsen forventer ikke at fraflytte lejemålene indenfor en overskuelig fremtid, og alternativt forventes bygninger og lejemål overdraget til en anden virksomhed. Det er således ledelsens vurdering, at forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt. Der er, som følge heraf, ikke indregnet en hensat forpligtelse i balancen, og der er ikke tillagt reetableringsomkostninger til aktivets kostpris.

### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, kr. 877.916, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/9 2019 udgør kr. 865.667.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt kr. 1.000.000 i ovenstående grunde og bygninger med bogført værdi kr. 598.075. Heraf er deponeret ejerpantebreve for kr. 1.000.000 til sikkerhed for bankgæld.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant, kr. 1.000.000, i nuværende og fremtidige erhvervelser af driftsmateriel, varelagre og debitorer efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30/9 2019 kr. 4.572.391.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant, kr. 285.000, i andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af pantet udgør pr. 30/9 2019 kr. 136.428.