

X-Yachts A/S

Fjordagervej 21

6100 Haderslev

CVR-nr. 24260615

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 29-05-2017

Lone Schøtt Kunøe
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016 for X-Yachts A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 17-05-2017

Direktion

Niels Kristian Jeppesen
Adm. direktør

Bestyrelse

Ib Kunøe
Formand

Lone Schøtt Kunøe

Niels Kristian Jeppesen

Peter Skov Hansen

Sven Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i X-Yachts A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for X-Yachts A/S for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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 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 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 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 årsregnskabet

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

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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 17-05-2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Stinus Tschentscher Andersen
Statsautoriseret revisor

Suzette Demediuk Steen Nielsen
Statsautoriseret revisor

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	X-Yachts A/S Fjordagervej 21 6100 Haderslev
Telefon	74521022
E-mail	info@x-yachts.com
Hjemmeside	www.x-yachts.com
CVR-nr.	24260615
Hjemsted	Haderslev
Regnskabsår	01-01-2016 - 31-12-2016
Moderselskab	Consolidated Holdings A/S, CVRnr. 35422013. Selskabets årsrapport indgår i koncernregnskabet for Consolidated Holdings A/S, som er koncernens øverste moderselskab.
Bestyrelse	Ib Kunøe, Formand Lone Schøtt Kunøe Niels Kristian Jeppesen Peter Skov Hansen Sven Madsen
Direktion	Niels Kristian Jeppesen, Adm. direktør
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Egtved Allé 4 6000 Kolding CVR-nr.: 33963556

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i udvikling, produktion og salg af X-Yachts både.

Usædvanlige forhold

Pr. 01-01-2016 blev X-Yachts A/S fusioneret med moderselskabet, X-Yachts Holding ApS og søsterselskabet, Ejendomsselskabet 2000 ApS med X-Yachts A/S som det fortsættende selskab. Ved fusionen har X-Yachts A/S overtaget aktiviteterne i de ophørende virksomheder. De overtagne aktiviteter omfatter udvikling af nye bådtyper samt drift af kontor, lager og produktionsejendomme som anvendes af X-Yachts A/S.

Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden hvorefter nærværende årsrapport indeholder det samlede regnskab for ovennævnte selskaber som om disse altid har været 1 virksomhed. Alle sammenligningstal er tilpasset og er således direkte sammenlignelige med 2016. For nærmere omtale af de regnskabsmæssige forhold ved anvendelse af sammenlægningsmetoden henvises til beskrivelsen af den anvendte regnskabspraksis.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2016 - 31-12-2016 udviser et resultat på kr. -5.546.406, og selskabets balance pr. 31-12-2016 udviser en balancesum på kr. 133.386.940, og en egenkapital på kr. 27.396.849.

Årets resultat er fortsat ikke tilfredsstillende. Der er i regnskabsåret gjort en del tiltag vedrørende styrkelse af salg og markedsføring, forøgelse af effektivitet i produktionen samt i design og udvikling af nye modeller. Disse tiltag er ikke slået igennem i regnskabsåret, og der forventes derfor en positiv udvikling i 2017 og efterfølgende år.

Selskabet har i 2016 lanceret to nye bådmodeller, X4.3 og X6.5. Der er i alt anvendt kr. 12,4 mio. til udvikling af disse modeller, der forventes at have en positiv indvirkning på selskabets indtjening i de kommende år. For en nærmere beskrivelse af udviklingsomkostningerne henvises til beskrivelsen under note 5 og 6.

For at understøtte selskabets drift har det øverste moderselskab, Consolidated Holdings A/S, ydet ansvarlig lånekapital på kr. 10,9 mio., der forfalder til fuld og hel betaling pr. 30-06-2017.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

Miljøforhold

Selskabet udfører sin virksomhed med størst mulig respekt for miljøet.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

Hovedtal er i tusinder.

	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttofortjeneste	14.859	19.860	7.513	-3.252	-9.292
Driftsresultat	-3.091	-3.594	-14.695	-13.422	-33.083
Finansielle poster netto	-1.129	-3.417	2.439	1.506	1.456
Årets resultat	-5.546	-6.239	-21.733	-12.071	-35.629
Investering i materielle anlægsaktiver	4.260	3.016	230	0	0
Aktiver i alt	133.387	148.152	151.708	163.170	154.013
Egenkapital i alt	27.397	28.342	27.351	48.955	55.575
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	-19,90	-22,40	-56,96	-23,10	-48,35
Soliditetsgrad (%)	20,54	19,13	18,03	30,01	36,08

Hoved- og nøgletal for 2013 omfatter 5 mdr. som følge af omlægning af regnskabsår til kaldenderåret. Tidligere omfattede regnskabsåret perioden fra 1. august til 31. juli.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for X-Yachts A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §86 stk. 4, undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Pr. 01.01.2016 blev X-Yachts A/S fusioneret med moderselskabet, X-Yachts Holding ApS og søsterselskabet, Ejendomsselskabet 2000 ApS med X-Yachts A/S som det fortsættende selskab. Fusionen er regnskabsmæssigt behandlet efter sammenlægningsmetoden hvorefter nærværende årsrapport indeholder det samlede regnskab for ovennævnte selskaber som om disse altid har været 1 virksomhed. Alle sammenligninstal er tilpasset og er således direkte sammenlignelige med 2016.

Bortset fra effekten af ovennævnte fusion er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenslutninger, hvor de sammensluttede virksomheder er underlagt samme modervirksomhed, anvendes sammenlægningsmetoden hvorefter de erhverede virksomheders nettoaktiver og driftsresultater indregnes fra og med den første dag i det regnskabsår hvor sammenslutningen finder sted. Der foretages således ingen omvurdering af aktiver og forpligtelser og der opstår derfor ingen merværdier eller goodwill ved sammenslutningen.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs. Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, indregnes beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatet.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

Indtægter fra kontrakter vedrørende salg og produktion af både indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der er afholdt i året til produktion, herunder omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, produktionslønninger, andre eksterne omkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver samt produktionsanlæg og maskiner. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Anvendt regnskabspraksis

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til distribution af solgte varer i året, herunder omkostninger til salgspersonale, transport, salgsfremmende omkostninger og lignende omkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger og lignende omkostninger samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Udviklingsomkostninger

Udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de afholdes.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktiverens brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år	0%
Bygninger	10-35 år	30%
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

Der afskrives ikke på grunde.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter fra kapitalandele omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat samt eventuel regulering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger. Fra og med 2016 indregnes et beløb der svarer til det i året aktiverede på en "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Der foretages årligt nedskrivningstest på eventuelle igangværende og aktiverede udviklingsprojekter. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Vurderes restværdien som højere end aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

I de tilfælde hvor brugstiden er forskellig, opdeles kostprisen på et samlet aktiv i separate bestanddele, som afskrives hver for sig.

Grunde og bygninger opskrives til dagsværdi såfremt denne afviger væsentligt fra den regnskabsmæssige værdi på balancetidspunktet. Dagsværdien opgøres på grundlag af anerkendte værdiansættelsesmetoder for faste ejendomme eller ekstern vurdering. Opskrivninger og tilbageførslers heraf med fradrag af udskudt skat indregnes direkte i egenkapitalen.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som købte aktiver.

Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontrakternes interne renter.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgpris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationsværdi opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Varer under fremstilling og fremstillede færdigvarer måles til fremstillingspris, der indbefatter medgået materialeforbrug og lønomkostninger med tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de medgåede direkte og indirekte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger. Værdien af de enkelte igangværende leverancer med fradrag af acontofaktureringer klassificeres som tilgodehavender, såfremt beløbene er positive, og som gæld, såfremt beløbene er negative.

Fradrag for tab opgøres som det samlede forventede tab på entreprisen uanset den faktisk udførte andel.

Forudbetalinger der vedrører det igangværende arbejde, indregnes som forudbetalinger fra kunder under gæld.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til nettorealisationsværdien for at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindestående.

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser samt eventuelle tab på igangværende arbejder. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Anden gæld

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Ansvarlige lån

Ansvarlige lån og andre tilbagetrukne kreditkrav er indregnet som selvstændige gældsposter i balancen.

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Resultatopgørelse

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		14.859.026	19.860.399
Distributionsomkostninger	1	-11.675.001	-13.570.548
Administrationsomkostninger	1	-6.274.564	-8.719.903
Andre driftsomkostninger		0	-1.163.520
Driftsresultat		-3.090.539	-3.593.572
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-1.289.601	-56.774
Finansielle indtægter	2	925.315	196.311
Finansielle omkostninger	3	-2.053.716	-3.613.307
Resultat før skat		-5.508.541	-7.067.342
Skat af ordinært resultat	4	-37.865	828.698
Årets resultat		-5.546.406	-6.238.644
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-5.546.406	-6.238.644
Resultatdisponering		-5.546.406	-6.238.644

Balance 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5	13.741.176	13.113.437
Udviklingsprojekter under udførelse	6	699.145	0
Immaterielle anlægsaktiver		14.440.321	13.113.437
Grunde og bygninger	7	49.392.645	45.200.148
Produktionsanlæg og maskiner	8	6.257.906	5.595.347
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	803.036	356.082
Materielle anlægsaktiver		56.453.587	51.151.577
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10, 11	5.586.862	7.305.890
Finansielle anlægsaktiver		5.586.862	7.305.890
Anlægsaktiver		76.480.770	71.570.904
Råvarer og hjælpematerialer		14.850.385	16.935.890
Varer under fremstilling		6.401.187	13.289.687
Fremstillede varer og handelsvarer		2.595.406	2.730.140
Varebeholdninger		23.846.978	32.955.717
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		849.197	3.807.192
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	12.006.783	20.726.368
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.845.558	7.550.166
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder		1.099.379	0
Andre tilgodehavender		1.166.181	879.743
Periodeafgrænsningsposter	13	3.850.867	2.626.276
Udsudte skatteaktiver	14	4.230.952	6.197.557
Tilgodehavender		32.048.917	41.787.302
Likvide beholdninger		1.010.275	1.837.727
Omsætningsaktiver		56.906.170	76.580.746
Aktiver		133.386.940	148.151.650

Balance 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital	15	5.200.000	5.200.000
Reserve for opskrivninger		4.900.967	15.579.814
Reserve for udviklingsomkostninger		5.520.257	0
Overført resultat		11.775.625	7.562.626
Egenkapital		27.396.849	28.342.440
Andre hensatte forpligtelser	16	3.979.163	2.917.523
Hensatte forpligtelser		3.979.163	2.917.523
Gæld til realkreditinstitutter		16.316.149	18.783.971
Ansvarlig lånekapital	17	0	10.489.380
Langfristede gældsforpligtelser	18	16.316.149	29.273.351
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	18	2.446.220	2.335.265
Ansvarlig lånekapital	17	10.996.571	0
Leasingforpligtelser		325.134	0
Gæld til banker		8.992.244	1.813.189
Modtagne forudbetalinger fra kunder		13.860.783	19.873.579
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	5.170.114	19.862.915
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.719.048	13.076.487
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.510.100	22.778.322
Selskabsskat til tilknyttede virksomheder		0	213.287
Anden gæld	19	8.674.565	7.665.292
Kortfristede gældsforpligtelser		85.694.779	87.618.336
Gældsforpligtelser		102.010.928	116.891.687
Passiver		133.386.940	148.151.650
Eventualforpligtelser	20		
Arrangementer som ikke er indregnet i balancen	21		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	22		
Nærtstående parter	23		

Egenkapitalopgørelsen

	Virksomheds kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklings- omkostning	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01-01-2016 (ifølge årsrapport 2015)	5.200.000	0	0	4.066.276	9.266.276
Tilgang ved fusion 01-01-2016			0	19.075.978	19.075.978
Korrigeret egenkapital 01-01-2016	5.200.000	0	0	23.142.254	28.342.254
Valutakursregulering finansielle anlægsaktiver				-429.427	-429.427
Nettoregulering af sikringsinstrumenter				129.461	129.461
Årets aktiverede udviklingsomkostninger			7.077.253	-7.077.253	0
Årets resultat				-5.546.406	-5.546.406
Skat af egenkapitalbevægelser		-99.033	-1.556.996	1.556.996	-99.033
Årets opskrivning		5.000.000			5.000.000
Egenkapital 31-12-2016	5.200.000	4.900.967	5.520.257	11.775.625	27.396.849

Noter

	2016	2015
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	44.234.754	40.225.026
Pensioner	2.413.282	2.093.964
Andre omkostninger til social sikring	964.911	873.042
Andre personaleomkostninger	329.340	319.111
	47.942.287	43.511.143
<i>Personaleomkostningerne er fordelt således i resultatopgørelsen:</i>		
Produktionsomkostninger	40.528.836	34.135.095
Distributionsomkostninger	4.644.690	3.668.993
Administrationsomkostninger	2.768.761	5.707.054
	47.942.287	43.511.142
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>		
Samlet vederlag for ledelseskategorier	1.238.332	1.372.078
	1.238.332	1.372.078
Gennemsnitligt antal beskæftigede	107	98
2. Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	93.847	76.145
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	362.018	120.166
Valutakursreguleringer	469.450	0
	925.315	196.311
3. Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	1.277.105	1.794.183
Andre finansielle omkostninger	776.611	1.339.530
Valutakursreguleringer	0	479.594
	2.053.716	3.613.307
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat af årets resultat	-1.099.379	601.990
Regulering af skat tidligere år	-730.328	-503.108
Regulering af udskudt skat	1.867.572	-927.580
	37.865	-828.698

Noter

	2016	2015
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris primo	46.002.401	39.995.167
Tilgang i årets løb	7.328.040	6.007.234
Kostpris ultimo	53.330.441	46.002.401
Af- og nedskrivninger primo	-32.888.964	-21.255.702
Årets afskrivninger	-6.700.301	-11.633.262
Af- og nedskrivninger ultimo	-39.589.265	-32.888.964
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.741.176	13.113.437

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye bådmodeller samt større opgraderinger af eksisterende bådtyper. Opgradering af en bådmodel omfatter face-lift af såvel aptering som interiør og forlænger erfaringsmæssigt levetiden på en model med mindst 3 år. Tilgangen i året vedrører primært to nye modeller X4.3 og X6.5, der begge er udviklet i løbet af 2015 og 2016. Den første båd i hver serie er leveret i sommeren 2016. Aktiverede omkostninger vedrører primært internt timeforbrug, som direkte kan henføres til udviklingsprojektet. Salget af bådene forløber planmæssigt, og der vurderes ikke at være indikationer på værdiforringelse af de indregnede udviklingsomkostninger.

6. Udviklingsprojekter under udførelse

Tilgang i årets løb	699.145	0
Kostpris ultimo	699.145	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	699.145	0

Udviklingsprojekter under udførelse omfatter udvikling af en ny bådtype samt væsentlig opgradering af 4 eksisterende bådmodeller. Projekterne forløber planmæssigt og er målrettet til X-Yachts stærke kundegrundlag. På denne baggrund vurderes markedsforventningerne at være positive.

Noter

	2016	2015
7. Grunde og bygninger		
Kostpris primo	81.222.206	87.839.905
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	27.406	286.870
Afgang i årets løb	0	-6.904.569
Kostpris ultimo	81.249.612	81.222.206
Opskrivninger primo	19.974.121	20.979.464
Årets opskrivninger	5.000.000	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.005.343
Opskrivninger ultimo	24.974.121	19.974.121
Af- og nedskrivninger primo	-55.996.179	-59.823.875
Årets afskrivninger	-834.909	-918.696
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	4.746.392
Af- og nedskrivninger ultimo	-56.831.088	-55.996.179
Regnskabsmæssig værdi ultimo	49.392.645	45.200.148
Regnskabsmæssig værdi hvis aktiver ikke var opskrevet	30.216.540	30.704.927
8. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	32.147.804	29.563.787
Tilgang i årets løb	3.664.880	2.602.267
Aktiver udgået af drift	-610.956	-18.250
Kostpris ultimo	35.201.728	32.147.804
Af- og nedskrivninger primo	-26.552.457	-26.157.577
Årets afskrivninger	-3.002.321	-413.130
Aktiver udgået af drift	610.956	18.250
Af- og nedskrivninger ultimo	-28.943.822	-26.552.457
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.257.906	5.595.347

Noter

	2016	2015		
9. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	8.715.904	9.410.359		
Tilgang i årets løb	567.541	127.164		
Afgang i årets løb	-178.744	0		
Aktiver udgået af drift	-605.012	-821.619		
Kostpris ultimo	8.499.689	8.715.904		
Af- og nedskrivninger primo	-8.359.823	-8.954.801		
Årets afskrivninger	-120.586	-226.640		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	178.744	0		
Aktiver udgået af drift	605.012	821.619		
Af- og nedskrivninger ultimo	-7.696.653	-8.359.822		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	803.036	356.082		
Regnskabsmæssig værdi af indregnede aktiver, der ikke ejes af virksomheden	375.319	0		
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo	19.078.319	15.363.414		
Tilgang i årets løb	0	3.714.905		
Afgang i årets løb	-48.000	0		
Kostpris ultimo	19.030.319	19.078.319		
Af- og nedskrivninger primo	-11.772.429	-11.641.481		
Ændring som følge af valutakursregulering	-429.427	-74.174		
Årets nedskrivninger	-1.241.601	-56.774		
Af- og nedskrivninger ultimo	-13.443.457	-11.772.429		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.586.862	7.305.890		
11. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
<i>Tilknyttede virksomheder</i>				
Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
X-Yachts Design Ltd.	Storbritannien	100,00	1.236.706	105.306
X-Yachts Composites Sp.z.o.o.	Polen	100,00	4.350.156	-1.394.907
			5.586.862	-1.289.601

Noter

	2016	2015
12. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	59.520.060	61.403.815
Acontofaktureringer på igangværende arbejder	-52.683.391	-60.540.362
Nettoværdi af igangværende arbejder	6.836.669	863.453
<i>Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:</i>		
Nettotilgodehavender	12.006.783	20.726.368
Nettoforpligtelser	-5.170.114	-19.862.915
	6.836.669	863.453

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposterne omfatter forudbetalte omkostninger.

14. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver primo	6.197.557	6.512.939
Regulering udskudt skat i resultatopgørelsen	-1.867.572	-536.557
Regulering udskudt skat indregnet i egenkapital	-99.033	221.175
Saldo ultimo	4.230.952	6.197.557

Væsentligste indregnede skatteaktiver omfatter skattemæssige underskud til fremførelse. Den indregnede værdi omfatter nettoværdien af skattemæssige underskud efter modregning af udskudte skatteforpligtelser. Det forventes at nettoværdien kan anvendes til modregning i fremtidige skattepligtige indkomster i såvel selskabet selv som i sambeskatningen med Consolidated Holdings A/S indenfor en periode på 1 - 3 år. Ved vurderingen af udnyttelsen af skatteaktivet er der lagt særlig vægt på at selskabet på nuværende tidspunkt har en tilfredsstillende ordrebeholdning samt at planlagte og gennemførte effektiviseringer i 2016 vil få fuld effekt i de kommende år.

15. Virksomhedskapital

Saldo primo	5.200.000	5.200.000
Saldo ultimo	5.200.000	5.200.000

Selskabets virksomhedskapital består af 1 aktie á nom. 5.000.000 kr. og 1 aktie á nom. 200.000 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

16. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantihensættelser vedrørende salg af både.

Noter

17. Ansvarlig lånekapital

Moderselskabet Consolidated Holdings A/S har ydet et ansvarligt lån på kr. 10,9 mio. Lånet forrentes med en variabel rente opgjort som CIBOR3 med et tillæg på 4,75% og forfalder til fuld og endelig indfrielse den 30. juni 2017.

18. Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	16.316.149	2.446.220	6.922.189
	16.316.149	2.446.220	6.922.189

19. Anden gæld

	2016	2015
Moms og afgifter	3.060.405	1.053.074
Skyldig løn og feriepenge mv.	4.982.268	4.566.974
Anden gæld	631.892	2.045.244
	8.674.565	7.665.292

20. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Consolidated Holdings A/S, der er administrationselskab i sambeskatningen.

21. Arrangementer som ikke er indregnet i balancen

Selskabet har indgået kontraktlige forpligtelser vedrørende IT-drift til levering i 2017 på i alt t.kr. 245.

Noter

22. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Gæld til realkreditinstitutter er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet deponeret ejerpantebreve, nom. kr. 13 mio., med pant i fast ejendom. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør kr. 49 mio. (2015: kr. 45 mio.). Endvidere har selskabet deponeret skadesløsbrev på nom. kr. 32 mio. (virksomhedspant). Pantet er begrænset til kr. 25 mio. Pantet omfatter simple fordringer, varebeholdninger, uindregistrerede køretøjer, driftsmateriel mv. samt goodwill.

Der er stillet garanti overfor kunder til sikkerhed for indbetalte deposita på i alt kr. 5 mio. (2015: kr. 7 mio.).

23. Nærtstående parter

Selskabet er et datterselskab af Consolidated Holdings A/S, Hørsholm (moderselskab) som derfor udøver en bestemmende indflydelse på selskabet. Selskabets årsrapport indgår i koncernregnskabet for Consolidated Holdings A/S.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er foretaget på markedsmæssige vilkår.