

Vestværftet Holding ApS

Nordhavnskaj 12, 6960 Hvide Sande

CVR-nr. 25 47 18 57

Årsrapport 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

29/11 2018

Dirigent:

Cve Kristin



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Vestværflet Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvide Sande, den 23. november 2018

Direktion:



Ernst Kristensen



Ove Lodberg Kristensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Vestværftet Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vestværftet Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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 regnskaberne.

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 fejl-information i regnskaberne, 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionsbehandlinger, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ringkøbing, den 23. november 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Kristian Winkler
statsaut. revisor
mne9401



Knud Høllund
registreret revisor
mne2505

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Vestværftet Holding ApS
Adresse, postnr., by	Nordhavnskaj 12, 6960 Hvide Sande
CVR-nr.	25 47 18 57
Stiftet	22. maj 2000
Hjemstedskommune	Ringkøbing-Skjern Kommune
Regnskabsår	1. juli 2017 - 30. juni 2018
Direktion	Ernst Kristensen Ove Lodberg Kristensen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Havnepladsen 3, 6950 Ringkøbing

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	36.505	32.153	28.891	24.717	23.696
Resultat af ordinær primær drift	12.185	8.934	8.037	5.850	6.560
Resultat af finansielle poster	31	56	29	73	205
Årets resultat	9.434	7.150	6.320	4.585	5.115
Balancesum	66.053	67.412	64.100	39.755	37.758
Egenkapital	34.214	36.790	33.900	15.158	14.613
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	3.128	8.193	21.349	-5.247	6.169
Pengestrømme til investerings- aktiviteten	-4.495	0	-896	-311	0
Investering i materielle anlægsaktiver	-718	0	-1.075	-310	0
Pengestrømme fra finansierings- aktiviteten	-4.400	-1.200	-600	-1.759	-990
Pengestrøm i alt	-5.767	6.993	19.853	-7.317	5.179
Nøgletal					
Soliditetsgrad	45,8 %	44,4 %	43,0 %	38,1 %	38,7 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	50	44	42	43	45

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og nøgletal 2016". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i salg og produktion af nybygninger af skibe samt reparationsarbejde og ombygninger på skibe.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet har udviklet sig som forventet og årets resultat på 9.434 tkr. (2016/17: 7.150 tkr.) anses for tilfredsstillende.

Særlige risici

Selskabets transaktioner sker, bortset fra lønninger, i nogen omfang i udenlandsk valuta. Kursrisikoen afdækkes helt eller delvist ved terminskontrakter, der indgås på kontraherings tidspunktet, i det omfang der ikke er eller forventes modkøbsforretninger i samme valuta.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Ordrebeholdningen ved udgangen af regnskabsåret er af en tilfredsstillende størrelse, hvorfor der forventes en uændret aktivitet og et positivt resultat for det kommende år.

Egne kapitalandele

Moderselskabet ejer egne kapitalandele, som er anskaffet i årets løb nominelt 20 tkr., til 1.717 tkr., svarende til 5,78% af kapitalen. Årsag til erhvervelse er som led i generationsskifte.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	36.505	32.153	-27	-17
2	Personaleomkostninger	-23.876	-22.865	0	0
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-444	-354	0	0
	Resultat før finansielle poster	12.185	8.934	-27	-17
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.321	4.768
3	Finansielle indtægter	132	92	641	474
	Finansielle omkostninger	-101	-36	-95	-23
	Resultat før skat	12.216	8.990	6.840	5.202
	Skat af årets resultat	-2.782	-1.840	-116	-95
	Årets resultat	9.434	7.150	6.724	5.107
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Vestværflet Holding ApS	6.724	5.107		
	Minoritetsinteresser	2.710	2.043		
		9.434	7.150		

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
4	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	2.077	2.318	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	792	278	0	0
		<u>2.869</u>	<u>2.596</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.307	15.977
	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.000	0	0	0
		<u>2.000</u>	<u>0</u>	<u>9.307</u>	<u>15.977</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>4.869</u>	<u>2.596</u>	<u>9.307</u>	<u>15.977</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	1.868	1.379	0	0
		<u>1.868</u>	<u>1.379</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.933	7.806	0	0
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	22.463	18.627	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	17.334	10.098
7	Udskudte skatteaktiver	0	934	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	135	169
	Andre tilgodehavender	127	6.879	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	534	180	0	0
		<u>36.057</u>	<u>34.426</u>	<u>17.469</u>	<u>10.267</u>
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.975	2.751	1.975	2.751
		<u>1.975</u>	<u>2.751</u>	<u>1.975</u>	<u>2.751</u>
	Likvide beholdninger	<u>21.284</u>	<u>26.260</u>	<u>1.481</u>	<u>954</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>61.184</u>	<u>64.816</u>	<u>20.925</u>	<u>13.972</u>
	AKTIVER I ALT	<u>66.053</u>	<u>67.412</u>	<u>30.232</u>	<u>29.949</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17	
		PASSIVER				
		Egenkapital				
		Selskabskapital	360	360	360	360
		Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	5.907	12.577
		Overført resultat	29.758	28.981	23.851	16.404
		Foreslået udbytte for regnskabsåret	106	600	106	600
		Anpartshavere i Vestværfet Holding ApS' andel af egenkapital	30.224	29.941	30.224	29.941
		Minoritetsinteresser	3.990	6.849	0	0
		Egenkapital i alt	34.214	36.790	30.224	29.941
		Hensatte forpligtelser				
7		Udskudt skat	639	0	0	0
		Andre hensatte forpligtelser	2.000	2.000	0	0
		Hensatte forpligtelser i alt	2.639	2.000	0	0
		Gældsforpligtelser				
8		Langfristede gældsforpligtelser				
		Skyldig selskabsskat	876	167	0	0
			876	167	0	0
		Kortfristede gældsforpligtelser				
		Gæld til banker	50	35	0	0
6		Igangværende arbejder for fremmed regning	13.697	12.745	0	0
		Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.239	10.590	0	0
		Anden gæld	6.338	5.085	8	8
			28.324	28.455	8	8
		Gældsforpligtelser i alt	29.200	28.622	8	8
		PASSIVER I ALT	66.053	67.412	30.232	29.949

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Egenkapitalopgørelse

Note	t.kr.	Koncern					
		Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
		360	28.981	600	29.941	6.849	36.790
		0	0	0	0	-1.769	-1.769
		0	-1.717	0	-1.717	0	-1.717
		0	6.618	106	6.724	2.710	9.434
		0	-5.287	0	-5.287	0	-5.287
		0	1.163	0	1.163	0	1.163
		0	0	-600	-600	-3.800	-4.400
		360	29.758	106	30.224	3.990	34.214

Note	t.kr.	Modervirksomhed				
		Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
		360	12.577	16.404	600	29.941
		0	0	-1.717	0	-1.717
12		0	-2.546	9.164	106	6.724
		0	-4.124	0	0	-4.124
		0	0	0	-600	-600
		360	5.907	23.851	106	30.224

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2017/18	2016/17
	Årets resultat	9.434	7.150
13	Reguleringer	3.195	2.138
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	12.629	9.288
14	Ændring i driftskapital	-9.032	4.478
	Pengestrømme fra primær drift	3.597	13.766
	Renteindbetalinger m.v.	132	92
	Renteudbetalinger m.v.	-101	-36
	Betalt selskabsskat	-500	-5.629
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.128	8.193
	Køb af materielle anlægsaktiver	-718	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.000	0
	Køb af egne anparter	-1.777	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-4.495	0
	Udbetalt udbytte	-4.400	-1.200
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.400	-1.200
	Årets pengestrøm	-5.767	6.993
	Likvider 1. juli	28.976	21.983
15	Likvider 30. juni	23.209	28.976

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vestværftet Holding ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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.

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

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 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.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de dattervirksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser.

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller 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 på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor køber har haft væsentlig indflydelse på udformningen af aktivet indregnes som nettoomsætning, i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte entreprisearbejder (produktionsmetoden). Metoden anvendes når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden kan måles pålideligt.

Når indtægter fra en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes kun omsætning svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive betalt af modparten.

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

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, ændring i lagre af færdigvarer og vare under fremstilling og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Råvarer og hjælpematerialer m.v.

Råvarer og hjælpematerialer omfatter de omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20 år
Beddingsanlæg på lejet grund	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende leverancer af serviceydelser og igangværende entreprisekontrakter måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acountofaktureringer. Salgsværdien opgøres på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres på grundlag af de afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når resultatet af en igangværende kontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger i det omfang disse forventes at blive dækket af køber.

Hvis de samlede omkostninger på det igangværende arbejde forventes at overstige den samlede salgsværdi, indregnes det forventede tab som en tabsgivende aftale under hensatte forpligtelser og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Værdien af de enkelte igangværende arbejder med fradrag af acountofaktureringer klassificeres som aktiver, når salgsværdien overstiger acountofaktureringer og som forpligtelser, når acountofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantforpligtelser og tab på igangværende arbejder m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisation sværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser 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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisation sværdien.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	20.358	19.676	0	0
Pensioner	2.359	2.169	0	0
Andre omkostninger til social sikring	605	601	0	0
Andre personaleomkostninger	554	419	0	0
	<u>23.876</u>	<u>22.865</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>50</u>	<u>44</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 1.401 t.kr. (2016/17: 1.404 t.kr.).

Modervirksomhed

Vederlag til moderselskabets ledelse udgør samlet 0 tkr. (2016/17: 0 tkr.).

3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	518	390
Andre finansielle indtægter	<u>132</u>	<u>92</u>	<u>123</u>	<u>84</u>
	<u>132</u>	<u>92</u>	<u>641</u>	<u>474</u>

4 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. juli 2017	9.656	978	10.634
Tilgang i årets løb	0	718	718
Kostpris 30. juni 2018	<u>9.656</u>	<u>1.696</u>	<u>11.352</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	7.338	700	8.038
Årets afskrivninger	241	204	445
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	<u>7.579</u>	<u>904</u>	<u>8.483</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>2.077</u>	<u>792</u>	<u>2.869</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Kapitalandele i associerede virksomheder
t.kr.	
Kostpris 1. juli 2017	0
Tilgang i årets løb	2.000
Kostpris 30. juni 2018	2.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	2.000

Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Associerede virksomheder				
	Ringkøbing- Skjern			
Hvide Sande Skibssmedie A/S *	Kommune	50 %	790	922

* Selskabets seneste godkendte årsrapport er pr. 30. september 2017.

	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
t.kr.	
Kostpris 1. juli 2017	3.400
Kostpris 30. juni 2018	3.400
Værdireguleringer 1. juli 2017	12.577
Udloddet udbytte	-8.867
Andel af årets resultat	6.321
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-4.124
Værdireguleringer 30. juni 2018	5.907
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	9.307

Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
	Ringkøbing- Skjern			
Vestværfet ApS	Kommune	70 %	13.296	9.030

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
6 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af udført arbejde	66.662	98.329	0	0
Acontofaktureringer	-57.896	-92.447	0	0
	<u>8.766</u>	<u>5.882</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver)	22.463	18.627	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (forpligtelser)	-13.697	-12.745	0	0
	<u>8.766</u>	<u>5.882</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. juli	-934	-2.432	0	0
Årets regulering	1.573	1.498	0	0
Udskudt skat 30. juni	<u>639</u>	<u>-934</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

8 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/6 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Skyldig selskabsskat	876	0	876	0
	<u>876</u>	<u>0</u>	<u>876</u>	<u>0</u>

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Koncern

Der er indgået aftale med Hvide Sande Havn om leje af havnearealer, hvorfra virksomheden drives. Lejemålet udløber 1. januar 2027. Ved lejemålets ophør eller overdragelse skal grunden afleveres i ryddet stand.

Modervirksomhed

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for Vestværftet ApS for gæld til banker samt afgivne bankgarantier på i alt 39.905 t.kr. pr. 30. juni 2018.

Selskabet er sambeskattet med Vestværftet ApS og Marine Equipment ApS. Som moderselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber i sambeskatning for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

10 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret ejerpantebrev i bygning på lejet grund, Nordhavnskej 12, på 150 tkr. med regnskabsmæssig værdi på 2.077 t.kr.

Der er overfor associeret virksomheds bank afgivet selvskyldner kaution på 500 tkr.. Gæld pr. 30. juni 2018 udgør 0 tkr..

For garantiforpligtelser og modtagne acotobetalinge op skibe under bygning m.v. har selskabet afgivet bankgarantier på 39.905 t.kr., og pantsat bankindestående på 0 t.kr.

Modervirksomhed

11 Nærtstående parter

Koncern

Vestværftet Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Vestværftet ApS	Ringkøbing-Skjern Kommune	Kapitalbesiddelse
Marine Equipment ApS	Ringkøbing-Skjern Kommune	Kapitalbesiddelse

Betydelig indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for betydelig indflydelse</u>
Hvide Sande Skibssmedie A/S	Ringkøbing-Skjern Kommune	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

t.kr.	<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
12 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	106	600
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-2.546	3.368
Overført resultat	9.164	1.139
	<u>6.724</u>	<u>5.107</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018

Noter

t.kr.	Koncern	
	2017/18	2016/17
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	444	354
Finansielle indtægter	-132	-92
Finansielle omkostninger	101	36
Skat af årets resultat	2.782	1.840
	<u>3.195</u>	<u>2.138</u>
14 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-489	222
Ændring i tilgodehavender	-7.537	540
Ændring i leverandørgæld m.v.	-1.006	3.716
	<u>-9.032</u>	<u>4.478</u>
15 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	21.284	26.260
Kortfristet gæld til banker	-50	-35
Værdipapirer medtaget som likvider	1.975	2.751
	<u>23.209</u>	<u>28.976</u>