

Sea Invest, Køge ApS

Philip Heymans Allé 3, 6, 2900 Hellerup

CVR-nr. 25 95 63 62

Årsrapport

1. juli 2017 - 30. juni 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den **26/11 - 2018**



Michael Steen Jakobsen
Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Sea Invest, Køge ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

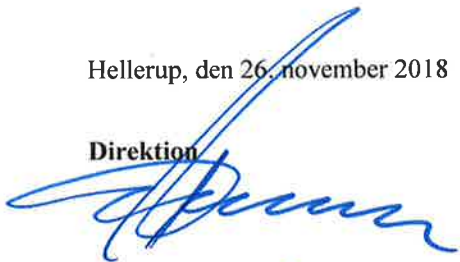
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 26. november 2018

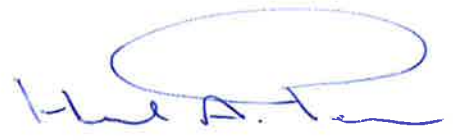
Direktion



Peter Bruno Rasmussen



Michael Steen Jakobsen



Henrik Ambjørn Petersen

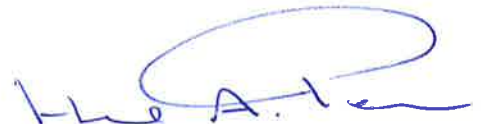
Bestyrelse



Peter Bruno Rasmussen



Michael Steen Jakobsen



Henrik Ambjørn Petersen



Søren Benny Ogle Jønsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Sea Invest, Køge ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sea Invest, Køge ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af 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". 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

København, den 26. november 2018

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Ulrik Bloch-Sørensen
statsautoriseret revisor
mne2913

Selskabsoplysninger

Selskabet	Sea Invest, Køge ApS Philip Heymans Allé 3, 6 2900 Hellerup
	Telefon: 39161200
	CVR-nr.: 25 95 63 62
	Stiftet: 19. marts 2001
	Hjemsted: Hellerup
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Peter Bruno Rasmussen Michael Steen Jakobsen Henrik Ambjørn Petersen Søren Benny Ogle Jønsson
Direktion	Peter Bruno Rasmussen Michael Steen Jakobsen Henrik Ambjørn Petersen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Seaside Navigation A/S, Hellerup Seaside Navigation (USA) Inc., New York

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	201.393	243.912	222.387	258.791	285.724
Bruttoresultat	27.934	36.101	30.787	17.756	26.170
Resultat af ordinær primær drift	10.337	16.154	11.953	2.545	12.816
Finansielle poster, netto	-932	-346	105	11.454	-1.572
Årets resultat	7.326	12.200	9.975	10.949	7.816
Balance:					
Balancesum	31.087	50.279	55.718	83.263	68.136
Egenkapital	25.500	42.449	45.471	67.994	56.980
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	11.194	6.083	12.468	12.029	16.326
Investeringsaktivitet	-78	474	-655	-30	-210
Finansieringsaktivitet	-24.252	-15.166	-32.500	0	0
Pengestrømme i alt	-13.135	-8.609	-20.687	11.999	16.116
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	12	12	12	9	8
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	13,9	14,8	13,8	6,9	9,2
Overskudsgrad (EBIT-margin)	5,1	6,6	5,4	1,0	4,5
Soliditetsgrad	65,6	67,6	65,1	65,2	75,5
Egenkapitalforrentning	21,4	27,9	17,6	17,7	12,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet er rederidrift, der udøves gennem dattervirksomhederne Seaside Navigation A/S og Seaside Navigation (USA) Inc.

Usædvanlige forhold

Der har i regnskabsåret ikke været særlige eller usædvanlige forhold gældende.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været nogen usikkerhed ved indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen, et overskud på 7,3 mio. kr. anses for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Koncernledelsen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2018/2019.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sea Invest, Køge ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

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.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sea Invest, Køge ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Sea Invest, Køge ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttes af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Drift af skibe, indtægtskriterium

Nettoomsætning omfatter hyre- og fragtindtægter, samt indtjente mæglerkommissioner.

Nettoomsætningen indregnes i takt med arbejdets udførelse, opgjort på basis af balancedagens færdiggørelsesgrad (produktionskriteriet). Indregningen sker når følgende betingelser er opfyldt:

- størrelsen af indtægterne kan opgøres pålideligt;
- det er sandsynligt, at indtægterne vil resultere i en indbetaling;
- færdiggørelsesgraden for den enkelte ydelse kan opgøres pålideligt; og
- de tilhørende omkostninger forbundet med det udførte arbejde afholdt til dato og til at afslutte rejserne kan opgøres pålideligt.

Færdiggørelsesgraden fastsættes på baggrund af den gennemførte rejsetid i forhold til den forventede rejsetid.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter rejseomkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I skibenes omkostninger indgår således leje af indbefragtede skibe, bunkerolieforbrug, øvrige rejserelaterede omkostninger såsom kommissioner og laste- og losseomkostninger samt drifts-omkostninger i øvrigt. Omkostningerne indregnes i takt med rejsernes gennemførelse.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbyttet fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til netrealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværender rejser måles til salgsværdien af de forholdsmæssigt afholdte rejseomkostninger opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden.

Færdiggørelsesgraden fastsættes på baggrund af den gennemførte rejsetid i forhold til den forventede rejsetid.

Kundeforudbetalinger modregnes i værdien af de igangværende rejser.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- 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.

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Sea Invest, Køge ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, 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.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Nettoomsætning	201.392.630	243.912	0	0
Produktionsomkostninger	-173.458.377	-207.811	0	0
Bruttoresultat	27.934.253	36.101	0	0
Distributionsomkostninger	-324.122	-503	0	0
Administrationsomkostninger	-17.273.138	-19.444	-34.959	-31
Driftsresultat	10.336.993	16.154	-34.959	-31
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.915.705	9.808
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	85	0	0
Andre finansielle indtægter	84.332	100	4.290	2
1 Øvrige finansielle omkostninger	-1.016.700	-531	-7.842	-2
Finansiering netto	-932.368	-346	5.912.153	9.808
Resultat før skat	9.404.625	15.808	5.877.194	9.777
Skat af årets resultat	-2.079.082	-3.608	-52.953	7
2 Årets resultat	7.325.543	12.200	5.824.241	9.784
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Sea Invest, Køge ApS	5.824.240	9.784		
Minoritetsinteresser	1.501.303	2.416		
	7.325.543	12.200		

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 kr.	2017 t.kr.	2018 kr.	2017 t.kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	761.444	941	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	761.444	941	0	0
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	20.015.785	33.517
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	20.015.785	33.517
	Anlægsaktiver i alt	761.444	941	20.015.785	33.517
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	612.926	2.349	0	0
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	10.998.906	14.806	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.776.010	3.600
	Udsudte skatteaktiver	237.398	0	0	0
	Andre tilgodehavender	74.582	221	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	41.685	466	0	0
	Tilgodehavender i alt	11.965.497	17.842	1.776.010	3.600
	Likvide beholdninger	18.360.306	31.496	408.693	502
	Omsætningsaktiver i alt	30.325.803	49.338	2.184.703	4.102
	Aktiver i alt	31.087.247	50.279	22.200.488	37.619

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 kr.	2017 t.kr.	2018 kr.	2017 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	300.000	300	300.000	300
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	19.471.743	32.974
11	Overført resultat	12.101.720	21.696	-7.370.022	-11.279
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	8.000.000	12.000	8.000.000	12.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	20.401.720	33.996	20.401.721	33.995
13	Minoritetsinteresser	5.097.986	8.453	0	0
	Egenkapital i alt	25.499.706	42.449	20.401.721	33.995
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	0	2	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	2	0	0
Gældsforpligtelser					
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.101.963	3.486	31.249	31
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	275
	Selskabsskat	1.767.518	3.318	1.767.518	3.318
	Anden gæld	718.060	1.024	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.587.541	7.828	1.798.767	3.624
	Gældsforpligtelser i alt	5.587.541	7.828	1.798.767	3.624
	Passiver i alt	31.087.247	50.279	22.200.488	37.619
14	Medarbejderforhold				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Eventualposter				

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern	
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
Årets resultat	7.325.543	12.200
17 Reguleringer	3.246.148	4.199
18 Ændring i driftskapital	5.424.102	-7.280
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	15.995.793	9.119
Renteindbetalinger og lignende	84.332	100
Renteudbetalinger og lignende	-1.016.700	-531
Pengestrøm fra ordinær drift	15.063.425	8.688
Betalt selskabsskat	-3.869.536	-2.605
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.193.889	6.083
Køb af materielle anlægsaktiver	-77.500	-26
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-77.500	474
Udbetalt acontoudbytte	-7.401.360	0
Udbetalt acontoudbytte til minoritetsaktionærer	-1.850.340	-166
Betalt udbytte	-15.000.000	-15.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-24.251.700	-15.166
Ændring i likvider	-13.135.311	-8.609
Likvider 1. juli 2017	31.495.617	40.105
Likvider 30. juni 2018	18.360.306	31.496
Likvider		
Likvide beholdninger	18.360.306	31.496
Likvider 30. juni 2018	18.360.306	31.496

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
1. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.016.700	531	7.842	2
	1.016.700	531	7.842	2

	Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	7.401.360	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-13.485.655	-2.690
Udbytte for regnskabsåret	8.000.000	12.000
Overføres til overført resultat	3.908.536	474
Disponeret i alt	5.824.241	9.784

	Koncern	
	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.
3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. juli 2017	2.814.196	2.789
Tilgang i årets løb	77.500	26
Afgang i årets løb	-13.999	0
Valutaomregning	-1.462	-1
Kostpris 30. juni 2018	2.876.235	2.814
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	-1.873.336	-1.572
Årets afskrivninger	-248.843	-301
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	7.388	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	-2.114.791	-1.873
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	761.444	941

Noter

	Modervirksomhed	
	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2017	544.042	544
Kostpris 30. juni 2018	544.042	544
Opskrivninger 1. juli 2017	32.991.172	35.681
Årets resultat	5.915.705	9.808
Udbytte	-19.401.360	-12.499
Opskrivninger 30. juni 2018	19.505.517	32.990
Valutaomregning 1. juli 2017	-17.107	24
Omregning til valutakurs	-16.667	-41
Valutaomregning 30. juni 2018	-33.774	-17
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	20.015.785	33.517

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabsmæs- sig værdi hos Sea Invest, Køge ApS kr.
Seaside Navigation A/S, Hellerup	80 %	18.887.282	7.058.978	18.887.282
Seaside Navigation (USA) Inc., New York	75 %	1.128.503	358.030	1.128.503
		20.015.785	7.417.008	20.015.785

Noter

	Koncern	
	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2017	0	3
Afgang i årets løb	0	-3
Kostpris 30. juni 2018	0	0
Opskrivninger 1. juli 2017	0	61
Årets resultatandel	0	85
Årets tilbageførsler på afgang	0	-146
Opskrivninger 30. juni 2018	0	0
	Koncern	
	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.
6. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. juli 2017	0	347.934
Afgang i årets løb	0	-347.934
Kostpris 30. juni 2018	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	0	0
	Koncern	
	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.
7. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Afholdte omkostninger på igangværende arbejder	28.229.000	28.977
Modtagne forudbetalinger fra kunder	-17.230.094	-14.171
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	10.998.906	14.806
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	10.998.906	14.806
	10.998.906	14.806

Noter

	Koncern	
	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.
8. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt timecharterhyre	0	436
Forudbetalte abonnemeter	41.685	30
	41.685	466

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.
9. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. juli 2017	300.000	300	300.000	300
	300.000	300	300.000	300

	Modervirksomhed	
	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.
10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. juli 2017	32.974.065	35.705
Resultatandel	5.915.705	9.808
Ændring i valutakursregulering af udenlandsk enhed	-16.667	-41
Udloddet udbytte	-19.401.360	-12.498
	19.471.743	32.974

Datterselskabet Seaside Navigation A/S har på selskabets ordinære generalforsamling den 26. november 2018 besluttet at udlodde 10 mio. kr. Sea Invest, Køge ApS ejer 80% af datterselskabet og der er således fuld dækning i det overførte resultat for Sea Invest, Køge ApS' foreslåede udbytte for regnskabsåret på 8 mio. kr. jf. note 12.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.
11. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli 2017	21.695.502	26.953	-11.278.558	-11.753
Årets overførte overskud eller underskud	-9.577.115	-5.216	3.908.536	474
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	7.401.360	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-7.401.360	0
Valutaomregning udenlandsk enhed	-16.667	-41	0	0
	12.101.720	21.696	-7.370.022	-11.279

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.
12. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. juli 2017	12.000.000	12.000	12.000.000	12.000
Acontoudbytte	7.401.360	499	7.401.360	0
Udloddet udbytte	-19.401.360	-12.499	-19.401.360	-12.000
Udbytte for regnskabsåret	8.000.000	12.000	8.000.000	12.000
	8.000.000	12.000	8.000.000	12.000

	Koncern	
	30/6 2018 kr.	30/6 2017 t.kr.
13. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. juli 2017	8.452.580	9.217
Andel af årets resultat	-498.697	-584
Udloddet udbytte	-4.850.340	-3.166
Foreslået udbytte	2.000.000	3.000
Valutaomregning, udenlandsk enhed	-5.557	-14
	5.097.986	8.453

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
14. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	7.868.787	9.056	0	0
Pensioner	607.214	595	0	0
Andre omkostninger til social sikring	480.443	512	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	161.927	221	0	0
	9.118.371	10.384	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	12	12	0	0

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har indgået længerevarende lejeaftaler af fremmed tonnage. Den samlede forpligtelse udgør pr. 30. juni 2018 USD 1.726.950, som vedrører regnskabsåret 2018/2019.

16. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernens samlede årlige husleje-forpligtelse udgør tkr. 1.246.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
17. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	248.843	301
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	6.611	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-85
Gevinst ved salg af associeret virksomhed	0	-3
Andre finansielle indtægter	-84.332	-100
Øvrige finansielle omkostninger	1.016.700	531
Valutaomregning af udenlandsk enhed	-22.223	-55
Skat af årets resultat	2.318.966	3.609
Udskudt skat	-239.884	0
Øvrige reguleringer	1.467	1
	3.246.148	4.199

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
18. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	6.113.950	-3.858
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-689.848	-3.422
	5.424.102	-7.280