

# REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

## MARSTAL VÆRFT A/S

Thomsens Plads 4  
5960 Marstal

CVR-Nr. 27 54 91 95

## ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET 1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 28/2 2018.

  
Dirigent

Flemming Schmidt



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69  
INTERNET: [www.edelbo.dk](http://www.edelbo.dk) · E-MAIL: [email@edelbo.dk](mailto:email@edelbo.dk) · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.  
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>SIDE</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	2 - 4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger .....	5
Ledelsesberetning .....	6
<b>Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	7 - 12
Resultatopgørelse .....	13
Balance .....	14 - 15
Pengestrømsopgørelse .....	16
Noter .....	17 - 19

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30 september 2017 for Marstal Værft 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. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 14. november 2017

### **DIREKTION:**

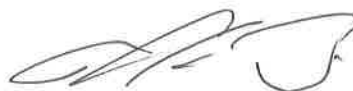


Cai Edelbo Larsen  
(adm. direktør)

### **BESTYRELSE:**



Arne Pedersen  
(formand)



Poul Sækmose



Cai Edelbo Larsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i Marstal Værft A/S

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Marstal Værft A/S for regnskabsåret 1.juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 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.

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

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Selskabets fortsatte drift er afhængig af en yderligere kapitaltilførelse fra ejeren, enten i form af kontant kapitalindskud eller lån. Selskabets hovedaktionær Cai Edelbo Larsen Holding A/S har givet tilsagn om at ville sikre det kommende års drift ved på anfordring af én eller flere gange, at tilføre selskabet den likviditet, som måtte være nødvendig for, at selskabet kan indfri sine forpligtelser i takt med, at de forfalder. Der henvises til regnskabets note 1.

#### **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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

(fortsat)

### **Revisors ansvar for revisionen af 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. Fejlinformation 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 tilside- sættelse 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.
- 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 om den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

-fortsættes-

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

(fortsat)

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.

Svendborg, den 14. november 2017

**RevisionsFirmaet Edelbo**  
**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**  
**CVR-nr. 35 48 61 78**



Jan Ole Edelbo  
statsaut. revisor



Morten Pedersen  
statsaut. revisor

**SELSKABSOPLYSNINGER****SELSKABSNAVN:**

Marstal Værft A/S  
c/o Petersen & Sørensen Motorværksted A/S  
Frederiksø 14  
5700 Svendborg

CVR-nr. 27 54 91 95

Hjemstedskommune: Svendborg

Regnskabsår: 13

**BESTYRELSE:**

Arne Pedersen, formand  
Poul Sækmose  
Cai Edelbo Larsen

**DIREKTION:**

Cai Edelbo Larsen, adm. direktør

**REVISOR:**

RevisionsFirmaet Edelbo  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
"Kogtvedlund"  
Kogtvedparken 17  
5700 Svendborg

Kontaktperson:  
Registreret revisor Brian Høising  
[brh@edelbo.dk](mailto:brh@edelbo.dk)

## LEDELSESBERETNING

### HOVEDAKTIVITETER

Selskabets hovedaktivitet består i drift af reparationsværft.

### UDVIKLINGEN I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD SAMT HÆNDELSER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Årets resultat udviser et underskud på kr. .... 2.143.073

Driften af Marstal Værft har som følge af lavt aktivitetsniveau været utilfredsstillende.

Ledelsen har besluttet at flytte flydedokken til Svendborg, hvorefter Marstal Værft alene råder over landfaste anlæg, men med fuldt driftsklare faciliteter. Afledt af flytningen er der foretaget ekstraordinære nedskrivninger på selskabets aktiver.

Der er fra regnskabsårets udløb og frem til i dag, efter ledelsens opfattelse ikke indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

### RESULTATDISPONERING

Det disponible beløb udgør:

Overført resultat tidligere år .....	-4.521.995
Overført fra overkurs ved emission .....	2.200.000
Årets resultat .....	<u>-2.143.073</u>
<b>Til disposition .....</b>	<b><u>-4.465.068</u></b>

Som af bestyrelsen foreslås overført til næste år.

Selskabet har pr. 30. september 2017 tabt over 50 % af sin lovpligtige kapital.

Ledelsen vil beslutte nødvendige foranstaltninger til kapitalens reetablering.

### USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

Selskabet har et indregnet skatteaktiv på 2.158 t.kr. pr. balancedagen, der fortrinsvis kan henføres til fremførbare skattemæssige underskud. Udnyttelsen af skatteaktivet er betinget af, at selskabets egen eller andre sambeskattede selskabers fremtidige drift bliver overskudsgivende. Der forventes en positiv udvikling i koncernens økonomiske forhold som helhed i det kommende år med positive driftsresultater til følge. Med baggrund i denne vurdering opretholdes den bogførte værdi af skatteaktivet pr. 30. september 2017.

Efter ledelsens opfattelse eksisterer der ikke ud over ovenstående, usikkerheder eller usædvanlige forhold der påvirker indregningen og målingen i årsregnskabet.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Marstal Værft A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret ændringerne i årsregnskabsloven ved lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Implementeringen medfører, at der fremover årligt skal foretages revurdering af restværdier på materielle aktiver.

Revurderingen vurderes ikke at have regnskabsmæssig effekt for regnskabsåret 2016/17. Fremtidige ændringer foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssige skøn og har derfor ingen effekt på selskabets egenkapital.

Bortset fra ovenstående har implementeringen i øvrigt ikke givet anledning til ændring af selskabets anvendte regnskabspraksis i forhold til tidligere år, men har alene afstedkommet nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav.

### **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 og nedskrivninger.

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

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

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

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### **TRANSAKTIONER I FREMMED VALUTA**

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

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.

### **RESULTATOPGØRELSE**

#### **NETTOOMSÆTNING**

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser samt ikke-fakturerede indtægter vedrørende uafsluttede igangværende leverancer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført.

Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetaling er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på leverancen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

#### **PRODUKTIONSOMKOSTNINGER**

Produktionsomkostninger indeholder direkte og indirekte omkostninger vedrørende produktionen, herunder af- og nedskrivninger og gager, der er afholdt for at opnå årets nettoomsætning.

#### **ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, salg, lokaler, administration og tab på debitorer.

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger og finansielle omkostninger ved finansiel leasing.

### SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber 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 skattemæssige overskud. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter m.v. til de danske skattemyndigheder.

### BALANCEN

#### MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER

Materielle anlægsaktiver er optaget til anskaffelsessum med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anlægsaktiver afskrives lineært over den forventede levetid på følgende måde:

Driftsmateriel og inventar .....	5-10 år
Indretning lejede lokaler/særlige installationer .....	10 år

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

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### **VARELAGER**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

### **TILGODEHAVENDER**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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

### **IGANGVÆRENDE ARBEJDER FOR FREMMED REGNING**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de direkte medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Den enkelte kontrakt indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de kontrakter, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

### **PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende periode.

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### **SKYLDIG SKAT OG UDSKUDT SKAT**

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktiver, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0 %.

### **GÆLDSFORPLIGTELSER**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente således, at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

### **PENGESTRØMSOPGØRELSEN**

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

### **PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITET**

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

-fortsættes-

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

### **PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET**

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

### **PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITET**

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

### **LIKVIDER**

Likvider omfatter likvide beholdninger og fratrukket kassekreditter.

**RESULTATOPGØRELSE FOR REGNSKABSÅRET**

<u>No- ter</u>	<u>2016/17 Kr.</u>	<u>2015/16 Kr.</u>
2 <b>BRUTTORESULTAT</b> .....	2.940.923	4.922.796
3 Personaleomkostninger .....	<u>-5.402.810</u>	<u>-6.982.588</u>
<b>RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER OG RENTER</b> .....	-2.461.887	-2.059.791
4 Afskrivninger .....	<u>-75.269</u>	<u>-75.269</u>
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b> .....	-2.537.156	-2.135.060
5 Finansielle indtægter .....	43.941	75.903
6 Finansielle omkostninger .....	<u>-254.045</u>	<u>-275.089</u>
<b>ÅRETS RESULTAT FØR SKAT</b> .....	-2.747.259	-2.334.246
7 Skat af årets resultat .....	<u>604.186</u>	<u>515.802</u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<u>-2.143.073</u>	<u>-1.818.444</u>
 <b>RESULTATDISPONERING</b>		
Overført resultat til næste år .....	<u>-2.143.073</u>	<u>-1.818.444</u>

BALANCEAKTIVER

<u>No- ter</u>	<u>30/09 2017 Kr.</u>	<u>30/09 2016 Kr.</u>
<b>ANLÆGSAKTIVER:</b>		
<b>8 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>		
Driftsmateriel og inventar .....	17.114	38.719
Indretning lejede lokaler .....	250.432	304.096
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>267.546</b>	<b>342.815</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER:</b>		
<b>VAREBEHOLDNINGER:</b>		
Råvarer og hjælpematerialer .....	1.354.218	1.814.938
<b>TILGODEHAVENDER:</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....	574.583	1.623.791
9 Igangværende arbejder for fremmed regning .....	409.379	382.932
13 Udskudt skatteaktiv .....	2.158.029	1.727.480
Andre tilgodehavender .....	35.060	66.563
	<b>3.177.050</b>	<b>3.800.767</b>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER .....</b>	<b>236.228</b>	<b>4.559</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>4.767.496</b>	<b>5.620.264</b>
<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<b>5.035.042</b>	<b>5.963.079</b>



BALANCEPASSIVER

<u>No- ter</u>	<u>30/09 2017</u> <u>Kr.</u>	<u>30/09 2016</u> <u>Kr.</u>
<b>EGENKAPITAL:</b>		
10 Aktiekapital .....	1.000.000	1.000.000
11 Overkurs ved emission .....	0	2.200.000
12 Overført resultat .....	-4.465.068	-4.521.995
<b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>-3.465.068</b>	<b>-1.321.995</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>		
Kreditinstitutter .....	0	459.393
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	578.451	2.000.195
Mellemregning med tilknyttet virksomhed .....	7.246.852	4.111.168
Anden gæld .....	674.807	714.318
	<u>8.500.109</u>	<u>7.285.074</u>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>8.500.109</b>	<b>7.285.074</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>5.035.042</b>	<b>5.963.079</b>

14 Sikkerhedsstillelser, garantier og eventualforpligtelser.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>Kr.</b>	<b>Kr.</b>
<b>DRIFTSAKTIVITETER:</b>		
Årets resultat .....	-2.143.073	-1.818.444
Regulering af skatter .....	-604.186	-515.802
Af- og nedskrivninger .....	75.269	75.269
Refunderet selskabsskat i sambeskatning .....	173.637	51.738
	<u>-2.498.353</u>	<u>-2.207.239</u>
Ændring varelager .....	460.720	-45.471
Ændring i tilgodehavender .....	1.054.266	-601.232
Ændring i leverandørgæld og anden gæld .....	-1.461.255	-1.884.564
	<u>-2.444.622</u>	<u>-4.738.506</u>
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET .....</b>	<b>-2.444.622</b>	<b>-4.738.506</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>		
Køb af materielle anlægsaktiver .....	0	-14.000
	<u>0</u>	<u>-14.000</u>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>0</b>	<b>-14.000</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>		
Kontant kapitalforhøjelse .....	0	2.700.000
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder .....	3.135.685	4.146.324
	<u>3.135.685</u>	<u>6.846.324</u>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>3.135.685</b>	<b>6.846.324</b>
<b>SAMLET LIKVIDITETSVIRKNING .....</b>	<b>691.062</b>	<b>2.093.818</b>
Likviditet ultimo .....	236.228	-454.834
Likviditet primo .....	-454.834	-2.548.652
	<u>691.062</u>	<u>2.093.818</u>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket træk på kassekredit.

## NOTER

### **1 FINANSIELLE RISICI OG USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING**

Selskabets fortsatte drift er afhængig af en yderligere kapitaltilførsel fra ejeren, enten i form af kontante kapitalindskud eller lån.

Der er fra selskabets ejer afgivet erklæring om, at ville sikre det kommende års drift ved at forpligte sig til på anfordring af én eller flere gange at tilføre selskabet den likviditet, som måtte være nødvendig for at selskabet kan indfri sine forpligtelser i takt med, at de forfalder.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet jf. ovenstående er sikret det fornødne kapitalgrundlag til gennemførelse af det kommende års drift.

Selskabet har et indregnet skatteaktiv på 2.158 t.kr. pr. balancedagen, der fortrinsvis kan henføres til fremførbare skattemæssige underskud. Udnyttelsen af skatteaktivet er betinget af, at selskabets egen eller andre sambeskattede selskabers fremtidige drift bliver overskudsgivende. Der forventes en positiv udvikling i koncernens økonomiske forhold som helhed i det kommende år med positive driftsresultater til følge. Med baggrund i denne vurdering opretholdes den bogførte værdi af skatteaktivet pr. 30. september 2017.

### **2 BRUTTORESULTAT:**

Selskabets ledelse har med henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt at sammendrage posterne omsætning, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger i posten bruttoresultat.

### **3 PERSONALEOMKOSTNINGER:**

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>Kr.</u>	<u>Kr.</u>
Arbejdslønninger .....	3.478.592	4.740.369
Gager m.v. ....	1.114.933	1.224.465
Pensioner .....	637.821	793.850
Div. udgifter til social sikring .....	171.463	223.904
	<u>5.402.810</u>	<u>6.982.588</u>

Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 16 (2015/16: 19)

### **4 AFSKRIVNINGER PÅ ANLÆGSAKTIVER:**

Driftsmateriel og inventar .....	21.605	21.605
Indretning lejede lokaler .....	53.664	53.664
	<u>75.269</u>	<u>75.269</u>

**NOTER**

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>Kr.</b>	<b>Kr.</b>
<b>5 <u>FINANSIELLE INDTÆGTER:</u></b>		
Renter koncernforbundne selskaber .....	6.945	20.460
Øvrige finansielle indtægter .....	36.996	55.443
	<u>43.941</u>	<u>75.903</u>
<b>6 <u>FINANSIELLE OMKOSTNINGER:</u></b>		
Renter koncernforbundne selskaber .....	250.547	78.050
Øvrige finansielle omkostninger .....	3.498	197.039
	<u>254.045</u>	<u>275.089</u>
<b>7 <u>SKAT AF ÅRETS RESULTAT:</u></b>		
Den beregnede skat er sammensat således:		
Skat af årets skattepligtige indkomst .....	0	-3.303
Regulering af udskudt skat .....	-604.186	-512.499
	<u>-604.186</u>	<u>-515.802</u>
<b>8 <u>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</u></b>		
	<u>Driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Anskaffelsessum primo .....	2.227.924	536.640
Årets tilgang .....	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo</b> .....	<u>2.227.924</u>	<u>536.640</u>
Afskrivninger primo .....	2.189.205	232.544
Årets afskrivninger .....	21.605	53.664
<b>Afskrivninger ultimo</b> .....	<u>2.210.810</u>	<u>286.208</u>
<b>Bogført værdi ultimo</b> .....	<u>17.114</u>	<u>250.432</u>

**NOTER**

<b>9 <u>IGANGVÆRENDE ARBEJDE:</u></b>	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>Kr.</b>	<b>Kr.</b>
Salgsværdi af udført arbejde .....	782.793	382.932
Acontofaktureringer .....	-373.414	0
	<u>409.379</u>	<u>382.932</u>

**10 AKTIEKAPITAL:**

Aktiekapitalen består af 100 stk. aktier a 10.000 kr., som ikke er opdelt i aktieklasser.

**11 OVERKURS VED EMISSION:**

Saldo primo .....	2.200.000	0
Kapitaludvidelse .....	0	2.200.000
Overført til frie reserver .....	-2.200.000	0
	<u>0</u>	<u>2.200.000</u>

**12 OVERFØRT RESULTAT:**

Saldo primo .....	-4.521.995	-2.703.551
Overført fra overkursfond .....	2.200.000	0
Årets resultat .....	-2.143.073	-1.818.444
	<u>-4.465.068</u>	<u>-4.521.995</u>

**13 UDSKUDT SKATTEAKTIV:**

Udskudt skatteaktiv påhviler skattemæssige merafskrivninger på anlægsaktiver og nedskrivning af igangværende arbejder for fremmed regning til kostpriser fratrukket hensættelse til imødegåelse af tab på debitorer samt fremførselsberettiget underskud.

**14 SIKKERHEDSSTILLELSER, GARANTIER OG EVENTUALFORPLIGTELSE:**

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen. Som datter- og søsterselskab hæfter Marstal Værft A/S ubegrænset og solidarisk med øvrige virksomheder inden for sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter samt dansk kildeskat på renter, royalties og udbytte for alle tilknyttede selskaber i koncernen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatte vil kunne medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.