

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

MARSTAL VÆRFT A/S

Thomsens Plads 4
5960 Marstal

CVR-Nr. 27 54 91 95

ÅRSRAPPORT FOR PERIODEN 1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

Godkendt på generalforsamlingen

23/2 2017

Dirigent:



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: 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>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2 - 3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Anvendt regnskabspraksis	6 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 18

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30 september 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 18. november 2016

DIREKTION:



Cai Edelbo Larsen
(adm. direktør)

BESTYRELSE:



Arne Pedersen
(formand)



Henrik Horn Andersen



Cai Edelbo Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Marstal Værft A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Marstal Værft A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

(fortsat)

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet


Uden at modificere vores konklusion, skal vi henlede opmærksomheden på, at selskabets fortsatte drift er afhængig af en yderligere kapitaltilførelse fra ejeren, enten i form af kontante 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Svendborg, den 18. november 2016

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: 12

BESTYRELSE:

Arne Pedersen, formand
Henrik Horn Andersen
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

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. 1.818.444

Selskabets aktivitet i Marstal Værft har i det forløbne regnskabsår fortsat været utilfredsstillende, som følge af et for lavt aktivitetsniveau.

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

Ledelsen forventer et forbedret resultat i det kommende regnskabsår.

RESULTATDISPONERING

Det disponible beløb udgør:

Overført resultat tidligere år -2.703.551

Årets resultat -1.818.444

Til disposition **-4.521.995**

Som af bestyrelsen foreslås overført til næste år.

Selskabet har pr. 30. september 2016 tabt over 50 % af sin lovpligtige kapital.

Ledelsen forventer at selskabets lovpligtige kapital reetableres via egen indtjening i de kommende regnskaber. I modsat fald vil ledelsen drøfte de nødvendige foranstaltninger til kapitalens reetablering alternativt selskabets opløsning.

USIKKERHEDER VED INDREGNING OG MÅLING

Selskabet har et indregnet skatteaktiv på 1.727 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 2016.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Marstal Værft A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

RESULTATOPGØRELSEN

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.

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.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

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 administrationselskab 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.

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.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

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 nettorealisationsværdien, 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.

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.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

SKYLDIG SKAT OG UDSKUDT SKAT (fortsat)

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 nettorealisationsværdi.

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.

PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITET

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

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

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>2015/16 Kr.</u>	<u>2014/15 Kr.</u>
2 BRUTTORESULTAT	4.922.796	5.770.891
3 Personaleomkostninger	<u>-6.982.588</u>	<u>-6.983.322</u>
RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER OG RENTER	-2.059.791	-1.212.432
4 Afskrivninger	<u>-75.269</u>	<u>-68.264</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-2.135.060	-1.280.696
5 Finansielle indtægter	75.903	71.239
6 Finansielle omkostninger	<u>-275.089</u>	<u>-248.848</u>
ÅRETS RESULTAT FØR SKAT	-2.334.246	-1.458.305
7 Skat af årets resultat	<u>515.802</u>	<u>367.530</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>-1.818.444</u>	<u>-1.090.775</u>
 RESULTATDISPONERING		
Overført resultat til næste år	<u>-1.818.444</u>	<u>-1.090.775</u>

BALANCEAKTIVER

<u>No- ter</u>	<u>30/09 2016 Kr.</u>	<u>30/09 2015 Kr.</u>
ANLÆGSAKTIVER:		
8 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
Driftsmateriel og inventar	38.719	46.324
Indretning lejede lokaler	304.096	357.760
ANLÆGSAKTIVER I ALT	342.815	404.084
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
VAREBEHOLDNINGER:		
Råvarer og hjælpematerialer	1.814.938	1.769.466
TILGODEHAVENDER:		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.623.791	764.405
9 Igangværende arbejder for fremmed regning	382.932	583.064
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	0	466.050
13 Udskudt skatteaktiv	1.727.480	1.263.416
Andre tilgodehavender	66.563	20.493
Periodeafgrænsningsposter	0	104.092
	<u>3.800.767</u>	<u>3.201.521</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	4.559	3.939
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	5.620.264	4.974.926
AKTIVER I ALT	5.963.079	5.379.010

BALANCE**PASSIVER**

<u>No- ter</u>	<u>30/09 2016</u> <u>Kr.</u>	<u>30/09 2015</u> <u>Kr.</u>
EGENKAPITAL:		
10 Aktiekapital	1.000.000	500.000
11 Overkurs ved emission	2.200.000	0
12 Overført resultat	<u>-4.521.995</u>	<u>-2.703.551</u>
EGENKAPITAL I ALT	<u>-1.321.995</u>	<u>-2.203.551</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Kreditinstitutter	459.393	2.552.591
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.000.195	4.025.073
Mellemregning med tilknyttet virksomhed	4.111.168	430.895
Anden gæld	<u>714.318</u>	<u>574.003</u>
	<u>7.285.074</u>	<u>7.582.561</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	<u>7.285.074</u>	<u>7.582.561</u>
PASSIVER I ALT	<u>5.963.079</u>	<u>5.379.010</u>

14 Sikkerhedsstillelser, garantier og eventualforpligtelser.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2015/16	2014/15
	Kr.	Kr.
DRIFTSAKTIVITETER:		
Årets resultat	-1.818.444	-1.090.775
Regulering af skatter	-515.802	-367.530
Af- og nedskrivninger	75.269	68.264
Refunderet selskabsskat i sambeskatning	51.738	460.282
	<u>-2.207.239</u>	<u>-929.759</u>
Ændring varelager	-45.471	29.691
Ændring i tilgodehavender	-601.232	1.373.014
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-1.884.563	55.190
	<u>-4.738.506</u>	<u>528.136</u>
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET		
	<u>-4.738.506</u>	<u>528.136</u>
INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.000	-22.690
	<u>-14.000</u>	<u>-22.690</u>
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET		
	<u>-14.000</u>	<u>-22.690</u>
FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Afdrag på langfristet gæld	0	-86.250
Kontant kapitalforhøjelse	2.700.000	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	4.146.324	275.078
	<u>6.846.324</u>	<u>188.828</u>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET		
	<u>6.846.324</u>	<u>188.828</u>
SAMLET LIKVIDITETSVIRKNING		
	<u>2.093.818</u>	<u>694.274</u>
Ultimo likviditet	-454.834	-2.548.652
Primo likviditet	-2.548.652	-3.242.926
	<u>2.093.818</u>	<u>694.274</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 1.727 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 2016.

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>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	<u>Kr.</u>	<u>Kr.</u>
Arbejdslønninger	4.740.369	4.731.779
Gager m.v.	1.224.465	1.306.126
Pensioner	793.850	782.984
Div. udgifter til social sikring	223.904	162.432
	<u>6.982.588</u>	<u>6.983.322</u>

4 AFSKRIVNINGER PÅ ANLÆGSAKTIVER:

Driftsmateriel og inventar	21.605	14.600
Indretning lejede lokaler	<u>53.664</u>	<u>53.664</u>
	<u>75.269</u>	<u>68.264</u>

NOTER

	2015/16	2014/15
	Kr.	Kr.
5 <u>FINANSIELLE INDTÆGTER:</u>		
Renter koncernforbundne selskaber	20.460	17.684
Øvrige finansielle indtægter	55.443	53.555
	<u>75.903</u>	<u>71.239</u>
6 <u>FINANSIELLE OMKOSTNINGER:</u>		
Renter koncernforbundne selskaber	78.050	7.665
Øvrige finansielle omkostninger	197.039	240.864
	<u>275.089</u>	<u>248.529</u>
7 <u>SKAT AF ÅRETS RESULTAT:</u>		
Den beregnede skat er sammensat således:		
Skat af årets skattepligtige indkomst	-3.303	0
Regulering af udskudt skat	-512.499	-367.530
	<u>-515.802</u>	<u>-367.530</u>
8 <u>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</u>		
	<u>Driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Anskaffelsessum primo	2.213.924	536.640
Årets tilgang	14.000	0
Anskaffelsessum ultimo	<u>2.227.924</u>	<u>536.640</u>
Afskrivninger primo	2.167.600	178.880
Årets afskrivninger	21.605	53.664
Afskrivninger ultimo	<u>2.189.205</u>	<u>232.544</u>
Bogført værdi ultimo	<u>38.719</u>	<u>304.096</u>

NOTER

9 <u>IGANGVÆRENDE ARBEJDE:</u>	2015/16	2014/15
	Kr.	Kr.
Salgsværdi af udført arbejde	382.932	637.064
Acontofaktureringer	0	-54.000
	<u>382.932</u>	<u>583.064</u>

10 AKTIEKAPITAL:

Aktiekapitalen består af 50 stk. aktier a 10.000 kr., som ikke er opdelt i aktieklasser.

11 OVERKURS VED EMISSION:

Saldo primo	0	0
Kapitaludvidelse	<u>2.200.000</u>	<u>0</u>
Saldo ultimo	<u>2.200.000</u>	<u>0</u>

12 OVERFØRT RESULTAT:

Saldo primo	-2.703.551	-1.612.776
Årets resultat	<u>-1.818.444</u>	<u>-1.090.775</u>
Saldo ultimo	<u>-4.521.995</u>	<u>-2.703.551</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 kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.