

# REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

## CAI EDELBO LARSEN HOLDING A/S

Frederikshøj 14  
5700 Svendborg

CVR-NR. 28 68 42 58

## ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET 1. OKTOBER 2017 - 30. SEPTEMBER 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 26/2 2019.

*Flemming Schmidt*  
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

### SIDE

#### **PÅTEGNINGER**

Ledelsespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	2 - 4

#### **LEDELSESBERETNING**

Selskabsoplysninger .....	5
Koncernredegørelse .....	6
Ledelsesberetning .....	7 - 8

#### **ÅRSREGNSKAB OG KONCERNREGNSKAB 1. OKTOBER 2017 - 30. SEPTEMBER 2018**

Anvendt regnskabspraksis .....	9 - 15
Resultatopgørelse .....	16
Balance .....	17 - 18
Pengestrømsopgørelse .....	19
Egenkapitalopgørelse .....	20
Noter .....	21 - 27

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Cai Edelbo Larsen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 17. december 2018

### DIREKTION



Cai Edelbo Larsen

### BESTYRELSE



---

Flemming Jesper Schmidt



---

Silja Bødker Larsen



---

David Edelbo Larsen



---

Cai Edelbo Larsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### TIL KAPITALEJERNE I CAI EDELBO LARSEN HOLDING A/S

#### KONKLUSION

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cai Edelbo Larsen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 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 for 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 koncernen 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 beslutning, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 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.

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING****UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

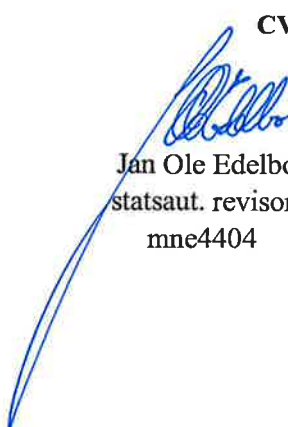
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde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

Svendborg, den 17. december 2018

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



Jan Ole Edelbo  
statsaut. revisor  
mne4404



Morten Pedersen  
statsaut. revisor  
mne31470

**SELSKABSOPLYSNINGER****SELSKABSNAVN:**

Cai Edelbo Larsen Holding A/S  
Frederikshøj 14  
5700 Svendborg

CVR- nr. 28 68 42 58

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

**BESTYRELSE:**

Flemming Jesper Schmidt  
Silja Bødker Larsen  
David Edelbo Larsen  
Cai Edelbo Larsen

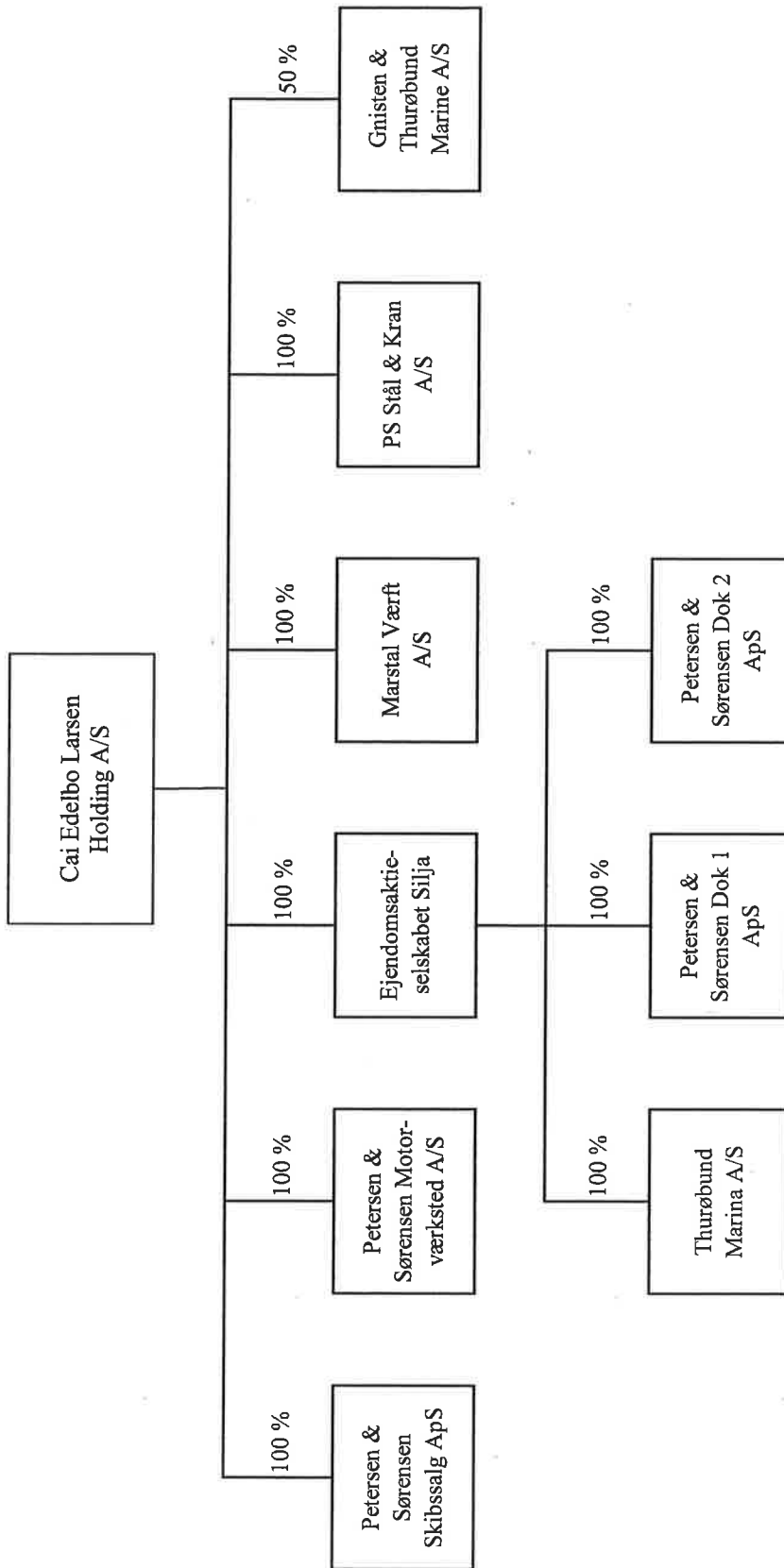
**DIREKTION:**

Cai Edelbo Larsen

**REVISOR:**

Revisionsfirmaet Edelbo  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
"Kogtvedlund"  
Kogtvedparken 17  
5700 Svendborg

**KONCERNOVERSIGT**





## LEDELSESBERETNING

### AKTIVITET

Selskabets aktivitet som holdingselskab, består af investering i og finansiering af datterselskaber og associerede virksomheder samt anden hertil knyttet virksomhed.

### UDVIKLING I REGNSKABSÅRET

Koncernens resultat for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 udviser et resultat før skat på 1.387.612 kr., og en egenkapital pr. 30. september 2018 på 76.020.962 kr.

Ejendomsaktieselskabet Silja har i regnskabsåret fortsat investeret i om- og tilbygninger på Frederikse i Svendborg til brug for Petersen & Sørensen Motorværksted A/S og Gnisten & Thurøbund Marine A/S.

Petersen & Sørensen Motorværksted A/S har i regnskabsåret udviklet og investeret i produktionsfaciliteter, som har forbedret kapacitets- og driftsforholdene. Ledelsen forventer en forøget aktivitet i det kommende regnskabsår.

Gnisten & Thurøbund Marine A/S har fået optimale driftsvilkår i de nyindrettede lokaler på Frederikse, hvor selskabet indendørs kan udføre opgaver på store lystbåde. Det er ledelsens hensigt at øge aktivitetsniveauet i de kommende år.

Koncernens aktiviteter i Marstal har som følge af et igennem flere år for lavt aktivitetsniveau været tabsgivende, hvorfor ledelsen besluttede at flytte selskabets flydedok til Svendborg. Marstal Værft A/S råder over de landfaste anlæg og beddinger med fuldt driftsklare faciliteter.

Thurøbund Marina A/S har et igangværende projekt for udbygning af broanlæg og anvendelse af arealet ved Thurøbund til boligbebyggelse. Der foreligger en godkendt lokalplan som grundlag for samarbejde om byggeprojekt med potentielle investorer.

Årets resultat i PS Stål & Kran A/S har været utilfredsstillende. Selskabet har påtaget sig tabsgivende projekter samt udført opgaver for kunder med svigtende betalingsevne. Selskabets ledelse har som følge af de tabsgivende aktiviteter ændret selskabets udbud og omfang af ydelser.

Der er ikke efter afslutningen af regnskabsåret indtrådt hændelser, som vil påvirke koncernen væsentligt.

### USIKKERHED OG USÆDVANLIGE FORHOLD

Efter ledelsens opfattelse eksisterer der ikke usikkerhed eller usædvanlige forhold, der påvirker indregningen og målingen i årsregnskabet.

### DEN FORVENTEDE UDVIKLING

Udbygningen af produktionsfaciliteter og dokkapacitet på Frederikse forventes at medføre øget aktivitet og et stigende antal medarbejdere.

Koncernens ledelse har udarbejdet en vækststrategi og en forretningsplan byggende på et stigende aktivitetsniveau i kommende regnskabsår med en øget konsolidering til følge.

Ledelsen ønsker på den baggrund at sikre koncernens fremtid på Frederikse, hvilket skal ske i et samarbejde med Svendborg Kommune, som ejer af Frederikse.

-fortsættes-

**LEDELSESBERETNING**

fortsat

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

Hovedtal t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
Bruttofortjeneste .....	34.723	34.256	34.877	35.351	32.322
Resultat før finansielle poster .....	982	2.349	2.441	2.772	599
Resultat af finansielle poster.....	682	-125	-271	-338	-1.256
Resultat før skat .....	1.388	2.804	3.068	3.477	386
Årets resultat .....	1.570	2.575	2.880	3.192	-2.274
<b>Balancesum .....</b>	<b>147.289</b>	<b>144.275</b>	<b>119.576</b>	<b>125.873</b>	<b>116.412</b>
<b>Egenkapital .....</b>	<b>76.021</b>	<b>74.525</b>	<b>72.005</b>	<b>66.929</b>	<b>63.823</b>
Pengestrømme fra driftsaktivitet .....	7.818	-12.294	12.663	6.529	548
Pengestrømme fra investeringsaktivitet .....	-5.254	-8.025	-8.638	-13.119	-3.167
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet .....	-4.641	8.129	3.233	8.875	-3.606
<b>Pengestrømme i alt .....</b>	<b>-2.077</b>	<b>-12.190</b>	<b>7.258</b>	<b>2.286</b>	<b>-6.226</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad .....	0,7%	1,8%	2,0%	2,3%	0,5%
Soliditetsgrad .....	51,6%	51,7%	60,2%	53,2%	54,8%
Forrentning af egenkapital .....	2,1%	3,5%	4,1%	4,9%	-3,5%
<b>Gennemsnitlig antal fuldtids-</b> <b>beskæftigede .....</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>69</b>	<b>69</b>	<b>70</b>

**NØGLETAL**

Afkastningsgrad .....	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$
Soliditetsgrad .....	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Passiver}}$
Forrentning af egenkapital .....	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital}}$

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncern- og årsregnskabet for Cai Edelbo Larsen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemklasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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

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

### **Konsolideringspraksis**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Cai Edelbo Larsen Holding A/S samt selskaber, hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse har en bestemmende indflydelse. Koncernen omfatter Cai Edelbo Larsen Holding A/S, Petersen & Sørensen Skibssalg ApS, Petersen & Sørensen Motorværksted A/S, Ejendomsaktieselskabet Silja, Thurøbund Marina A/S, Petersen & Sørensen Dok 1 ApS, Petersen & Sørensen Dok 2 ApS, Marstal Værft A/S og PS Stål & Kran A/S.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af reviderede årsregnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af interne indtægter og udgifter, kapitalbesiddelser og mellemværender samt interne gevinster og tab, som indgår i aktivernes regnskabsmæssige værdi.

De årsregnskaber, der er anvendt til brug for koncernregnskabet, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet er den regnskabsmæssige værdi af moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlicnet med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Afledte finansielle instrumenter**

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

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld samt i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som der tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostpris for henholdsvis aktivet og forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er udskudt under egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

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

### **Transaktioner i 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 gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## **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 eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Nettoomsætning (fortsat)**

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, tab på debitorer m.v.

### **Personaleomkostninger**

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

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede selskabers resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### **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 mv. til de danske skattemyndigheder.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Ved fastsættelse af afskrivningsperioden er der henset til investeringens strategiske betydning, indtjenings- og markeds-potentiale.

#### Materielle anlægsaktiver

Produktionsudstyr og øvrige produktionsrelaterede anlægsaktiver er optaget til dagsværdi med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der sker løbende re- og omvurdering af de fastsatte dagsværdier for produktionsudstyr og øvrige produktionsrelaterede anlægsaktiver såfremt der konstateres afvigelser mellem den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien af de aktiver, der måles til dagsværdi.

Øvrige materielle anlægsaktiver herunder grunde og bygninger, bygning på lejet grund, ombygning af lejede lokaler, flydedokke samt driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Ved ændring af afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

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

Grunde og bygninger .....	20 - 50 år
Ombygning af lejede lokaler .....	5 år
Bygning på lejet grund .....	25 år
Flydedokke .....	20 år
Driftsmateriel og inventar .....	5 år
Edb .....	3 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 resultat-opgørelsen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til opskrivningshenlæggelser, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Værdiforringelse af langfristede aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelser, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lønninger og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nettorealisationseværdi 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 nominel værdi.

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

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de direkte medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, 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 regnskabsår.

### **Egenkapital - udbytte**

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

### **Selskabsskat 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 alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling og forpligtelsen.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

### **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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes en beregnet andel af modtagne betalinger vedrørende indtægter i det efterfølgende regnskabsår.

### **Pengestrømsopgørelse**

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.

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

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

**RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1/10 2017 - 30/9 2018**

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.
1 <b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	-104.005	-122.558	34.722.811	34.255.628
2 Personaleomkostninger .....	0	0	-30.657.919	-29.015.423
<b>RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER</b> .....	-104.005	-122.558	4.064.892	5.240.205
3 Afskrivninger .....	0	0	-3.083.236	-2.891.645
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b> .....	-104.005	-122.558	981.656	2.348.560
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	1.089.826	1.959.495	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....	-275.667	-158.633	-275.667	-158.633
Årets amortisering af koncernbadwill .....	0	0	0	739.092
4 Finansielle indtægter .....	1.224.495	1.277.077	1.629.775	543.013
5 Finansielle omkostninger .....	-151.891	-160.845	-948.153	-668.213
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	1.782.759	2.794.537	1.387.612	2.803.819
6 Skat af årets resultat .....	-213.092	-219.527	182.055	-228.809
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<u>1.569.667</u>	<u>2.575.010</u>	<u>1.569.667</u>	<u>2.575.010</u>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærens resultatandel .....			<u>1.569.667</u>	<u>2.575.010</u>

**BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2018**

		<b>AKTIVER</b>			
		Modervirksomheden		Koncern	
Note		2017/18 Kr.	2016/17 Kr.	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.
<b>ANLÆGSAKTIVER:</b>					
<b>7 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>					
	Goodwill .....	0	0	0	25.000
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>					
7	Grunde og bygninger .....	0	0	66.428.820	65.525.116
7	Indretning af lejede lokaler .....	0	0	196.768	250.432
7	Driftsmidler og inventar .....	0	0	24.630.557	23.504.374
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>91.256.145</u>	<u>89.279.922</u>
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>					
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	52.042.960	49.522.793	0	0
9	Kapitalandele i associerede virksomheder .....	0	227.517	0	227.517
	Andre kapitalandele .....	0	0	120.000	0
	Langfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.247.009	10.416.262	0	0
	Langfristede tilgodehavender hos associerede virksomheder .....	0	0	315.000	315.000
		<u>59.289.969</u>	<u>60.166.572</u>	<u>435.000</u>	<u>542.517</u>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<u>59.289.969</u>	<u>60.166.572</u>	<u>91.691.145</u>	<u>89.847.439</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER:</b>					
<b>VAREBEHOLDNINGER:</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer .....	0	0	7.548.313	8.314.903
	Varer under fremstilling .....	0	0	1.813.190	5.824.656
	Fremstillede varer og handelsvarer .....	0	0	10.322.689	10.430.189
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>19.684.192</u>	<u>24.569.748</u>
<b>TILGODEHAVENDER:</b>					
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser .....	0	0	16.308.542	11.472.198
10	Igangværende arbejder for fremmed regning .....	0	0	15.146.605	14.632.450
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder .....	21.743.190	22.421.036	0	0
	Andre tilgodehavender .....	1.050.000	0	3.215.034	1.901.597
	Periodeafgrænsningsposter .....	0	0	20.533	5.307
11	Udskudt skatteaktiv .....	0	0	642.669	469.548
		<u>22.793.190</u>	<u>22.421.036</u>	<u>35.333.383</u>	<u>28.481.099</u>
	<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER .....</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>580.440</u>	<u>1.376.569</u>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....</b>	<u>22.793.190</u>	<u>22.421.036</u>	<u>55.598.015</u>	<u>54.427.416</u>
	<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<u>82.083.159</u>	<u>82.587.608</u>	<u>147.289.160</u>	<u>144.274.855</u>

**BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2018**

Note	<b>PASSIVER</b>			
	Modervirksomheden		Koncern	
	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.
<b>EGENKAPITAL:</b>				
Aktiekapital .....	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger .....	0	0	1.689.145	2.027.052
Overført resultat .....	75.412.962	73.919.629	73.723.817	71.892.577
Foreslået udbytte .....	108.000	105.800	108.000	105.800
<b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>76.020.962</b>	<b>74.525.429</b>	<b>76.020.962</b>	<b>74.525.429</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER:</b>				
8 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....	1.446.825	3.465.067	48.150	0
<b>12 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>				
Prioritetsgæld .....	0	0	16.268.761	18.000.797
Langfristet gæld til pengeinstitutter .....	0	0	9.814.017	11.517.180
Leasingforpligtigelser .....	0	0	2.001.406	3.080.434
Anden langfristet gæld .....	0	0	150.000	150.000
	0	0	28.234.184	32.748.411
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>				
Kortfristet del af langfristet gæld .....	0	0	4.530.550	4.551.386
Kortfristet gæld til pengeinstitutter .....	4.000.000	4.000.000	20.163.453	18.882.530
Gæld tilknyttede virksomheder .....	61.892	49.967	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	0	0	12.405.819	6.905.988
Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	0	0	62.468	0
Skyldig selskabsskat .....	213.092	219.527	0	0
Kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....	247.389	237.618	247.387	237.620
Periodeafgrænsningsposter .....	0	0	71.422	1.547.134
Anden gæld .....	93.000	90.000	5.504.765	4.876.357
	4.615.372	4.597.112	42.985.864	37.001.015
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>4.615.372</b>	<b>4.597.112</b>	<b>71.220.048</b>	<b>69.749.426</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>82.083.159</b>	<b>82.587.608</b>	<b>147.289.160</b>	<b>144.274.855</b>
14 <b>SIKKERHEDSSTILLELSER</b>				
15 <b>EVENTUALFORPLIGTELSER</b>				
16 <b>NÆRTSTÅENDE PARTER</b>				
17 <b>RESULTATDISPONERING</b>				

**PENGESTRØMSOPGØRELSE - KONCERNEN**

	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.
Årets resultat .....	1.569.667	2.575.010
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	3.102.366	2.733.012
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....	275.667	158.633
Reguleringer af skat af årets resultat .....	327.714	-13.761
Reguleringer af udskudt skat .....	-375.990	242.570
	<hr/>	<hr/>
Ændring i varebeholdninger .....	4.899.424	5.695.464
Ændring i tilgodehavender .....	4.885.556	-5.512.360
Kortfristede gældsforpligtelser .....	-8.076.682	-12.135.766
	<hr/>	<hr/>
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>7.818.271</b>	<b>-12.294.222</b>
 <b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:</b>		
Anlægsaktiver:		
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-5.034.460	-8.024.698
Køb af finansielle anlægsaktiver .....	-220.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver .....	0	0
	<hr/>	<hr/>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-5.254.460</b>	<b>-8.024.698</b>
 <b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:</b>		
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser .....	-4.535.064	-3.542.625
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt .....	0	11.774.748
Udbetalt udbytte .....	-105.800	-103.400
	<hr/>	<hr/>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-4.640.864</b>	<b>8.128.723</b>
Samlet likviditetsvirkning .....	-2.077.053	-12.190.197
Likviditet primo .....	-17.505.961	-5.315.764
	<hr/>	<hr/>
<b>LIKVIDITET ULTIMO .....</b>	<b>-19.583.014</b>	<b>-17.505.961</b>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

**EGENKAPITALOPGØRELSE****EGENKAPITAL - MODERVIRKSOMHEDEN**

	<u>Primo</u>	<u>Udbetalt udbytte</u>	<u>Forslag til årets resultat- fordeling</u>	<u>Ultimo</u>
Aktiekapital .....	500.000	0	0	500.000
Årets værdireguleringer i datterselskaber .....	1.984.302		-337.907	1.646.395
Årets værdiregulering af sikringsinstrumenter i datterselskaber .....	-118.808	0	31.666	-87.142
Overført resultat .....	71.716.228	0	1.461.667	73.177.895
Årets reguleringer af opskrivninger .....	337.907	0	337.907	675.814
Foreslået udbytte .....	<u>105.800</u>	<u>-105.800</u>	<u>108.000</u>	<u>108.000</u>
	<u>74.525.429</u>	<u>-105.800</u>	<u>1.601.333</u>	<u>76.020.962</u>

Selskabskapitalen består af 500 aktier a nom. 1.000 kr., som ikke er opdelt i forskellige aktieklasser.

**EGENKAPITAL - KONCERN**

	<u>Primo</u>	<u>Udbetalt udbytte</u>	<u>Forslag til årets resultat- fordeling</u>	<u>Årets regulering af reserve for opskrivninger</u>	<u>Ultimo</u>
Aktiekapital .....	500.000	0	0	0	500.000
Årets værdireguleringer i datterselskaber .....	-42.750	0	0		-42.750
Årets værdiregulering sikringsinstrumenter .....	-118.808	0	31.666	0	-87.142
Årets reguleringer af opskrivninger .....	2.027.052	0	0	-337.907	1.689.145
Overført resultat .....	72.054.135	0	1.461.667	337.907	73.853.709
Foreslået udbytte .....	<u>105.800</u>	<u>-105.800</u>	<u>108.000</u>	<u>0</u>	<u>108.000</u>
	<u>74.525.429</u>	<u>-105.800</u>	<u>1.601.333</u>	<u>0</u>	<u>76.020.962</u>

NOTER

## Note

**1 BRUTTOFORTJENESTE:**

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

	Modervirksomheden		Koncern	
	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.
<b>2 PERSONALEOMKOSTNINGER:</b>				
Arbejdslønninger .....	0	0	18.988.325	18.053.686
Gager m.v. ....	0	0	8.131.234	7.468.498
Pensioner .....	0	0	2.962.471	2.910.027
Diverse udgifter til social sikring .....	0	0	575.889	583.212
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30.657.919</u>	<u>29.015.423</u>
Koncernen har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64</u>	<u>64</u>
I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til bestyrelse og direktion ikke specificeret særskilt.				
<b>3 AFSKRIVNINGER:</b>				
Goodwill .....	0	0	25.000	100.000
Grunde og bygninger .....	0	0	953.871	934.184
Driftsmidler, inventar mv. ....	0	0	2.104.365	1.857.461
Fortjeneste/ tab ved salg af driftsmidler .....	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.083.236</u>	<u>2.891.645</u>
<b>4 FINANSIELLE INDTÆGTER:</b>				
Heraf udgør:				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder .....	<u>1.151.337</u>	<u>1.277.077</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>5 FINANSIELLE OMKOSTNINGER:</b>				
Heraf udgør:				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder .....	<u>2.381</u>	<u>8.866</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>6 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:</b>				
Skat af årets skattepligtige indkomst .....	0	0	0	0
Skatteeffekt af sambeskatning med datterselskaber .....	213.092	219.527	-8.933	-13.761
Regulering af udskudt skat .....	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-173.122</u>	<u>242.570</u>
	<u>213.092</u>	<u>219.527</u>	<u>-182.055</u>	<u>228.809</u>

**NOTER**

Note

7 ANLÆGSAKTIVER:	Koncern 2017/18			
	Goodwill	Grunde og bygninger	Bygninger på lejet grund	Indretning lejede lokaler
Anskaffelsessum primo .....	1.000.000	71.797.716	416.425	1.563.968
Årets tilgang .....	0	1.803.912	0	0
Årets afgang .....	0	0	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>73.601.628</b>	<b>416.425</b>	<b>1.563.968</b>
Afskrivninger primo .....	975.000	6.543.279	145.746	1.313.536
Afskrivning vedr. årets afgang .....	0	0	0	0
Årets afskrivninger .....	25.000	879.388	20.820	53.664
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>7.422.667</b>	<b>166.566</b>	<b>1.367.200</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>66.178.961</b>	<b>249.859</b>	<b>196.768</b>

7 ANLÆGSAKTIVER:	Flydedokke	Driftsmidler og inventar
Anskaffelsessum primo .....	17.273.190	19.535.172
Årets tilgang .....	1.766.816	1.463.732
Årets afgang .....	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>19.040.006</b>	<b>20.998.904</b>
Opskrivninger, primo .....	0	2.598.786
Opskrivning på afhændede driftsmidler .....	0	0
Årets regulering på opskrivning .....	0	-428.200
<b>Opskrivninger, ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>2.170.586</b>
Afskrivninger primo .....	4.784.996	11.117.779
Afskrivning vedr. årets afgang .....	0	0
Årets afskrivninger .....	585.086	1.091.078
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b>5.370.082</b>	<b>12.208.857</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>13.669.924</b>	<b>10.960.633</b>
Heri indgår bogført værdi af leasingaktiver .....		4.166.993
Regnskabsmæssig værdi af anlægsaktiver ekskl. opskrivninger .....		8.790.047



**NOTER**

Note	Modervirksomheden	
	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.
<b>8 KAPITALANDELE I TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER:</b>		
Anskaffelsessum primo .....	47.003.078	47.003.078
Årets tilgang .....	0	0
Årets afgang .....	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>47.003.078</b>	<b>47.003.078</b>
Værdireguleringer primo .....	-945.352	-2.953.654
Årets værdireguleringer i datterselskaber .....	3.465.067	0
Årets værdireguleringer af sikringsinstrumenter .....	31.666	48.807
Ændring i koncerninterne avancer .....	-789.199	-447.073
Årets resultat efter skat .....	1.879.025	2.406.568
Udbytte .....	0	0
<b>Reguleringer ultimo .....</b>	<b>3.641.207</b>	<b>-945.352</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>50.644.285</b>	<b>46.057.726</b>
Ovenstående præsenteres således i årsregnskabet:		
Kapitalandele i tilknyttede selskaber .....	52.042.960	49.522.793
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....	-1.398.675	-3.465.067
	<b>50.644.285</b>	<b>46.057.726</b>

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:**

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Petersen & Sørensen Skibssalg ApS .....	Svendborg	100 %	-1.159.950	-1.095.195
Petersen & Sørensen, Motorværksted A/S .....	Svendborg	100 %	1.150.728	15.957.608
Ejendomsaktieselskabet Silja .....	Svendborg	100 %	2.958.419	39.958.746
Marstal Værft A/S .....	Svendborg	100 %	-303.480	-303.480
PS Stål & Kran A/S .....	Svendborg	100 %	-766.692	-423.403

**NOTER**

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.
<b>9 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER:</b>				
Anskaffelsessum primo .....	575.000	575.000	575.000	575.000
Årets tilgang .....	0	0	0	0
Årets afgang .....	0	0	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>575.000</b>	<b>575.000</b>	<b>575.000</b>	<b>575.000</b>
Værdireguleringer primo .....	-347.483	-188.850	-347.483	-188.850
Årets værdireguleringer i datterselskaber .....	0	0	0	0
Årets resultat efter skat .....	-275.667	-158.633	-275.667	-158.633
<b>Reguleringer ultimo .....</b>	<b>-623.150</b>	<b>-347.483</b>	<b>-623.150</b>	<b>-347.483</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>-48.150</b>	<b>227.517</b>	<b>-48.150</b>	<b>227.517</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Gnisten & Thurøbund Marine A/S .....	Svendborg	50 %	-551.334	-96.299

**10 IGANGVÆRENDE ARBEJDER FOR FREMMED REGNING:**

Salgsværdi af udført arbejde .....	0	0	23.708.166	18.130.478
Acontofaktureringer .....	0	0	-8.624.029	-3.498.028
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.084.137</b>	<b>14.632.450</b>
Der i koncern - og årsregnskabet indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver .	0	0	15.146.605	14.632.450
Modtagne forudbetalinger .....	0	0	-62.468	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.084.137</b>	<b>14.632.450</b>

**NOTER**

	Modervirksomheden 2017/18 Kr.		Koncern 2017/18 Kr.	
<b>11 UDSKUDT SKAT:</b>				
Saldo primo .....	0	0	-469.548	-712.118
Årets regulering .....	0	0	-173.122	242.570
<b>Saldo ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-642.670</b>	<b>-469.548</b>

**12 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER****Koncernen:**

Af koncernens langfristede gældsforpligtelser forfalder 12.300.228 kr. til betaling efter mere end 5 år.

**13 FINANSIELLE INSTRUMENTER:**

Koncernen og moderselskabet har 30/9 2018 indgået følgende kontrakter:

	Modervirksomheden 2017/18 Kr.		Koncern 2017/18 Kr.	
	Kontrakt- mæssig værdi	Urealiseret værdiregulering indregnet pr. 30/9 2018	Kontrakt- mæssig værdi	Urealiseret værdiregulering indregnet pr. 30/9 2018
Interest rate swap .....	0	0	2.625.000	-71.422

**14 SIKKERHEDSSTILLELSER****Modervirksomheden:**

Selskabet har til Sydbank afgivet tilbagetrædelseserklæring overfor Petersen & Sørensen, Motorværksted A/S.

Selskabet kautionerer overfor Petersen & Sørensen, Motorværksted A/S indtil 4.800.000 kr. for mellemværende med Sydbank. Mellemværender udgør pr. 30/9 2018 i alt 7.977.101 kr.

Selskabet kautionerer overfor datterselskaberne Petersen & Sørensen DOK 1 ApS, Ejendomsaktieselskabet Silja, og PS Stål & Kran A/S for alle mellemværender med Sydbank. Mellemværender udgør pr. 30/9 2018 i alt 9.012.709 kr. Datterselskaberne har stillet sikkerhed for selskabernes bankengagementer med pant for nom. 18.890.000 kr.

Selskabet kautionerer overfor Ejendomsaktieselskabet Silja for mellemværende med Nykredit. Mellemværender udgør pr. 30/9 2018 i alt 14.038.845 kr. Datterselskabet har stillet sikkerhed for engagement med Nykredit i grunde og bygninger.

Selskabet kautionerer overfor Petersen & Sørensen, Motorværksted A/S for mellemværende med Nykredit. Mellemværender udgør pr. 30/9 2018 i alt 4.529.643 kr.

Selskabet kautionerer overfor Petersen & Sørensen DOK 2 ApS for mellemværende med Nykredit. Mellemværender udgør pr. 30/9 2018 i alt 1.634.797 kr. Datterselskabet har stillet sikkerhed for engagement med Nykredit i fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsinventar- og materiel.

## NOTER

Selskabet kautionerer overfor PS Stål & Kran A/S for mellemværende med Sydbank. Mellemværender udgør pr. 30. september 2018 i alt 2.906.709 kr. ud af en maksimal trækningret på i alt 3.000.000 kr.

Selskabet har overfor Marstal Værft A/S meddelt tilsagn om løbende likviditetstilførsel i perioden frem til 30/9 2019, såfremt der måtte opstå behov herfor.

### **Koncernen:**

Ejendomsaktieselskabet Silja har overfor Thurøbund Marina A/S meddelt tilsagn om løbende likviditetstilførsel i perioden frem til 30/9 2019, såfremt der måtte opstå behov herfor.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant med 1. og 2. prioritet samt ejerpantebrev i de respektive ejendomme tilhørende Ejendomsaktieselskabet Silja.

Til sikkerhed for DLR's mellemværende er der stillet garanti svarende til restgælden på 600.158 kr. pr. 30. september 2018.

Til sikkerhed for mellemværende med Skibsbevaringsfonden er der afgivet ejerpantebrev, 150.000 kr. i skib til videre salg, tilhørende Ejendomsaktieselskabet Silja.

Til sikkerhed for bankengagement er der tinglyst virksomhedspant 3.000.000 kr. i aktiver tilhørende PS Stål & Kran A/S.

Til sikkerhed for bankengagement er der tinglyst ejerpantebrev, stort 7.000.000 kr., i flydedok tilhørende Petersen & Sørensen DOK 1 ApS.

Til sikkerhed for bankengagement er der tinglyst ejerpantebrev, stort 2.250.000 kr., i fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsinventar- og materiel tilhørende Petersen & Sørensen DOK 2 ApS.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut samt pengeinstitut er der tinglyst ejerpantebrev i alt 16.000.000 kr. i ejendommen Gambøtvej 26, Thurø, tilhørende Thurøbund Marina A/S.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der tinglyst ejerpantebrev på i alt 1.100.000 kr. i fast ejendom tilhørende Petersen & Sørensen A/S.

## 15 EVENTUALFORPLIGTELSER

### **Modervirksomheden:**

SKAT har erklæret uenighed med opgørelsen af koncernens sambeskattede indkomster for indkomstårene 2009 og 2010. Uenigheden knytter sig til underskud af afhændede dattervirksomheder, som har reduceret koncernens skattepligtige indkomster for indkomstårene 2009 og 2010. Selskabets ledelse kan ikke anerkende SKAT's synspunkter og har indbragt sagen for Lands-skatte retten. Skattesagen har verseret siden 2013/14, og er fortsat ikke afsluttet. Ledelsen forventer, at skattesagen vil få et for selskabet positivt udfald.

Selskabet er sambeskattet med koncernens øvrige selskaber. Som administrationselskab hæfter Cai Edelbo Larsen Holding A/S ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelsesbeløb ændres.

Herudover påhviler der ikke koncernen eller moderselskabet andre eventualforpligtelser

## 16 NÆRTSTÅENDE PARTER

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

### **Bestemmende indflydelse**

Direktør Cai Edelbo Larsen, Blåbyvej 6, 5700 Svendborg.

**NOTER****Transaktioner med nærtstående parter**

Der har i 2017/18 været samhandel mellem modervirksomheden Cai Edelbo Larsen Holding A/S, og selskabets tilknyttede virksomheder, der fremgår af årsregnskabet koncernoversigt.

Koncernens samhandel har primært bestået i salg af materialer og ydelser, udlejning af bygninger og materiel samt finansielle mellemregninger. Alle transaktioner er foregået på markedsmæssige vilkår.

	<b>Modervirksomheden</b>	
	<b>2017/18</b>	<b>2016/17</b>
	<b>Kr.</b>	<b>Kr.</b>
<b>17 RESULTATDISPONERING:</b>		
Udbytte for regnskabsåret .....	108.000	101.200
Overført resultat til næste år .....	<u>1.461.667</u>	<u>2.473.810</u>
<b>Disponeret i alt .....</b>	<u>1.569.667</u>	<u>2.575.010</u>