

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

CAI EDELBO LARSEN HOLDING A/S

Frederikø 14
5700 Svendborg

CVR-NR. 28 68 42 58

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

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 28. 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 · 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

SIDE

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2 - 4

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	5
Koncernredegørelse	6
Ledelsesberetning	7 - 8

ÅRSREGNSKAB OG KONCERNREGNSKAB 1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

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 årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 11. december 2017

DIREKTION



Cai Edelbo Larsen

BESTYRELSE



Flemming Jesper Schmidt



Silja Bødker 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 2016 - 30. september 2017 der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabs- praksis 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 – 30. september 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 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 beslutninger, 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. Herudover:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.

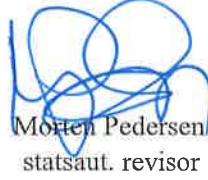
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, den 11. december 2017

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



Jan Ole Edelbo
statsaut. revisor



Morten Pedersen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

Cai Edelbo Larsen Holding A/S
Frederiksø 14
5700 Svendborg

CVR- nr. 28 68 42 58

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

BESTYRELSE:

Flemming Jesper Schmidt
Silja Bødker Larsen
Cai Edelbo Larsen

DIREKTION:

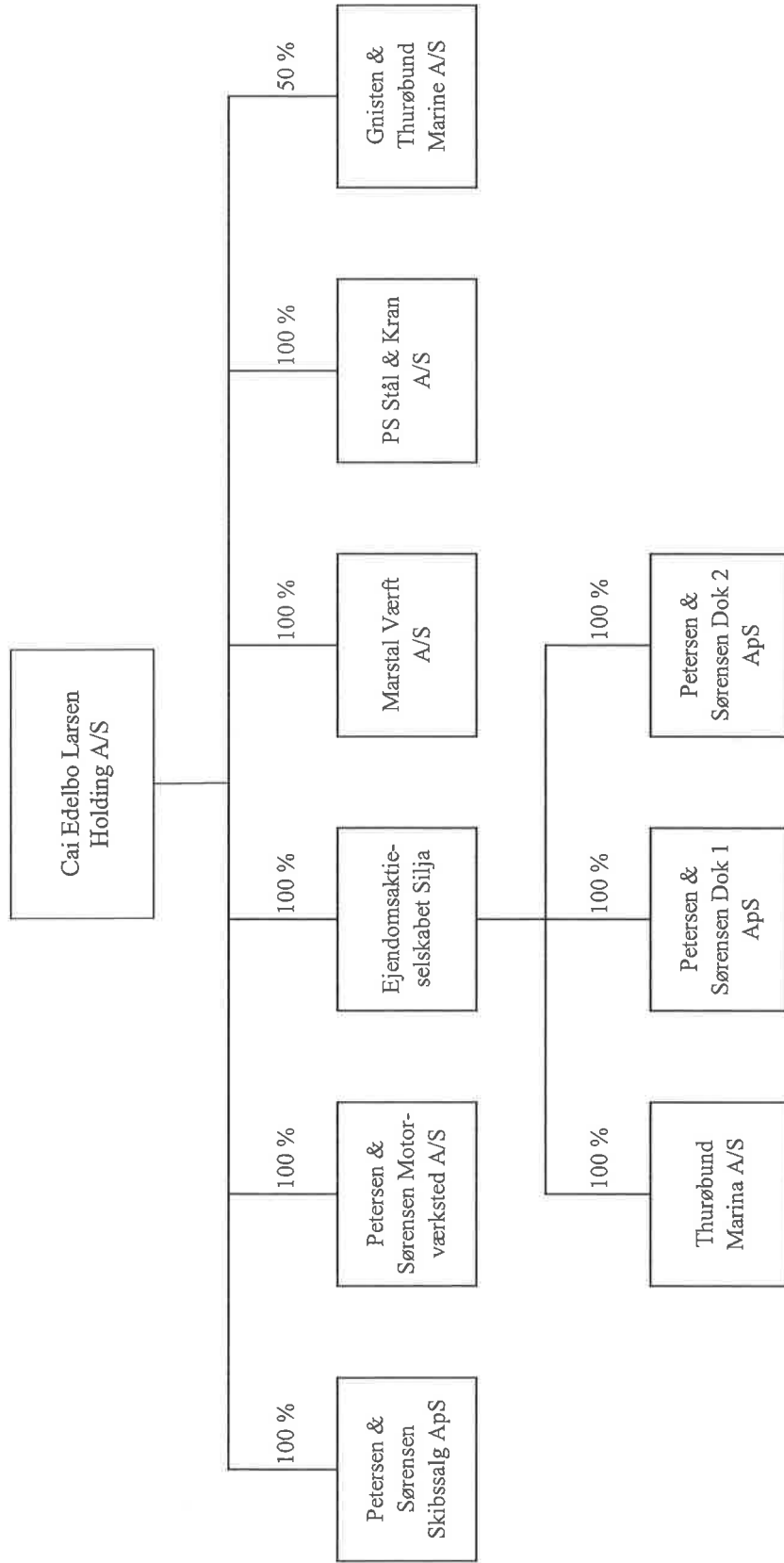
Cai Edelbo Larsen

REVISOR:

Revisionsfirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

Kontaktperson:
Reg. revisor Brian Høising
brh@edelbo.dk

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 aktiviteter har samlet set udviklet sig positivt i det forløbne regnskabsår.

Koncernens resultat for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017 udviser et resultat før skat på 2.803.819 kr., og en egenkapital pr. 30. september 2017 på 74.525.429 kr.

Ejendomsaktieselskabet Silja har i regnskabsåret fortsat investeret i om- og tilbygninger på Frederik sø i Svendborg til brug for Petersen & Sørensen Motorværksted A/S og Gnisten & Thurøbund Marina 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 Frederik sø, hvor selskabet indendørs kan udføre opgaver på store lystbåde.

P&S Shop drives som en filialaktivitet på Nordre Kaj i Svendborg af Gnisten & Thurøbund Marine A/S, som ligeledes har flere lejemål uden for Frederik sø til opbevaring af lystbåde. Der arbejdes på at udbygge kapaciteten for bådopbevaring til store lystbåde på Frederik sø.

Koncernens aktiviteter i Marstal har som følge af et 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.

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 herfor, som vil danne grundlag for dialog og eventuelt samarbejde om byggeprojekt med potentielle investorer.

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

Ledelsen forventer overskud af koncernens aktiviteter i det kommende regnskabsår.

LEDELSESBERETNING

fortsat

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Hovedtal t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Bruttofortjeneste	34.256	34.877	35.351	32.322	24.622
Resultat før finansielle poster	2.349	2.441	2.772	599	-10.575
Resultat af finansielle poster.....	-125	-271	-338	-1.256	-362
Resultat før skat	2.804	3.068	3.477	386	-9.894
Årets resultat	2.575	2.880	3.192	-2.274	-7.552
Balancesum	144.275	119.576	125.873	116.412	115.857
Egenkapital	74.525	72.005	66.929	63.823	66.395
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-12.294	12.663	6.529	548	2.961
Pengestrømme fra investeringsaktivitet ..	-8.025	-8.638	-13.119	-3.167	-1.726
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet .	8.129	3.233	8.875	-3.606	-2.341
Pengestrømme i alt	-12.190	7.258	2.286	-6.226	-1.106
Nøgletal					
Afkastningsgrad	1,8%	2,0%	2,3%	0,5%	-8,8%
Soliditetsgrad	51,7%	60,2%	53,2%	54,8%	57,3%
Forrentning af egenkapital	3,5%	4,1%	4,9%	-3,5%	-10,8%
Gennemsnitlig antal fuldtids- beskæftigede	64	66	69	70	73

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

Årsregnskabet for Cai Edelbo Larsen Holding A/S for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemklasse C-virksomhed.

Koncernen og moderselskabet har med virkning fra 1. oktober 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.

Der er i regnskabåret 2016/17 foretaget revurdering af restværdier for koncernens ejendomme. Revurderingen har påvirket koncernens resultat positivt med ca. 250.000 kr. før skat. Effekten af revurderingen er indarbejdet i årsregnskabet som en ændring af regnskabsmæssige skøn og har derfor ingen effekt på selskabets opgjorte egenkapital primo.

Endvidere har koncernen og moderselskabet anvendt overgangsbekendtgørelsens § 8 stk. 1 vedrørende virksomheds-sammenslutninger. Det er således alene erhvervelse af dattervirksomheder eller en anden bestående virksomhed efter 1. januar 2016, som indregnes og måles efter de nye og ændrede regler i årsregnskabsloven

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

Den anvendte regnskabspraksis i øvrigt, er uændret i forhold til tidligere 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 udlignet med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

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.

Resulterer 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. Resulterer 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 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 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 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, 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 finansiel 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 ned-sættelse af eget skattemæssige overskud. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

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 markedspotentiale.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 resultatopgørelsen.

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 leasingydelser. 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.

Nettopskrivning 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 nettorealiseringsværdien 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.

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. 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 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 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal 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 2016 - 30/9 2017

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
1 BRUTTOFORTJENESTE	-122.558	-92.674	34.255.628	34.877.103
2 Personaleomkostninger	0	0	-29.015.423	-30.154.690
RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER	-122.558	-92.674	5.240.205	4.722.413
3 Afskrivninger	0	0	-2.891.645	-2.281.254
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-122.558	-92.674	2.348.560	2.441.159
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.959.495	2.245.164	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-158.633	-146.100	-158.633	-146.100
Årets amortisering af koncernbadwill	0	0	739.092	1.043.421
4 Finansielle indtægter	1.277.077	1.264.926	543.013	164.526
5 Finansielle omkostninger	-160.845	-170.822	-668.213	-435.071
RESULTAT FØR SKAT	2.794.537	3.100.494	2.803.819	3.067.936
6 Skat af årets resultat	-219.527	-220.315	-228.809	-187.758
ÅRETS RESULTAT	2.575.010	2.880.179	2.575.010	2.880.179
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærens resultatandel			2.575.010	2.880.179

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2017

		<u>AKTIVER</u>			
		Modervirksomheden		Koncern	
Note		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		Kr.	Kr.	Kr.	Kr.
	ANLÆGSAKTIVER:				
7	IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:				
	Goodwill	0	0	25.000	125.000
	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:				
7	Grunde og bygninger	0	0	65.525.116	61.641.201
7	Indretning af lejede lokaler	0	0	250.432	304.096
7	Driftsmidler og inventar	0	0	23.504.374	20.496.899
		0	0	89.279.922	82.442.196
	FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:				
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	49.522.793	45.371.418	0	0
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	227.518	386.150	227.518	386.150
	Langfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10.416.262	14.172.857	0	0
	Langfristede tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	315.000	0
		60.166.573	59.930.425	542.518	386.150
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	60.166.573	59.930.425	89.847.440	82.953.346
	OMSÆTNINGSAKTIVER:				
	VAREBEHOLDNINGER:				
	Råvarer og hjælpematerialer	0	0	8.314.903	8.359.878
	Varer under fremstilling	0	0	5.824.656	649.820
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	0	10.430.189	10.047.689
		0	0	24.569.748	19.057.387
	TILGODEHAVENDER:				
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	0	0	11.472.198	6.446.644
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	0	0	14.632.450	6.663.826
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	22.421.036	17.883.744	0	0
	Andre tilgodehavender	0	0	1.901.597	2.752.813
	Periodeafgrænsningsposter	0	0	5.307	12.503
11	Udskudt skatteaktiv.....	0	0	469.548	712.118
		22.421.036	17.883.744	28.481.099	16.587.904
	LIKVIDE BEHOLDNINGER	0	0	1.376.569	977.643
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	22.421.036	17.883.744	54.427.416	36.622.934
	AKTIVER I ALT	82.587.609	77.814.169	144.274.856	119.576.279

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2017PASSIVER

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
EGENKAPITAL:				
Aktiekapital	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	0
Reserve for opskrivninger	0	0	2.027.052	2.364.959
Overført resultat	73.919.629	71.401.612	71.892.577	69.036.653
Foreslået udbytte	105.800	103.400	105.800	103.400
EGENKAPITAL I ALT	74.525.429	72.005.012	74.525.429	72.005.012
HENSATTE FORPLIGTELSER:				
8 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.465.067	1.321.994	0	0
12 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:				
Prioritetsgæld	0	0	18.000.797	16.367.543
Langfristet gæld til pengeinstitutter	0	0	11.517.180	8.921.300
Leasingforpligtigelser.....	0	0	3.080.434	551.907
Anden langfristet gæld.....	0	0	150.000	0
	0	0	32.748.411	25.840.750
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:				
Kortfristet del af langfristet gæld	0	0	4.551.386	3.226.925
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	4.000.000	4.000.000	18.882.530	6.293.407
Gæld tilknyttede virksomheder	49.967	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	0	6.905.988	5.544.262
Skyldig selskabsskat	219.527	220.315	0	0
Kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	237.619	165.524	237.621	165.521
Periodeafgrænsningsposter.....	0	0	1.547.134	2.275.257
Anden gæld	90.000	101.324	4.876.357	4.225.145
	4.597.113	4.487.163	37.001.016	21.730.517
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	4.597.113	4.487.163	69.749.427	47.571.267
PASSIVER I ALT	82.587.609	77.814.169	144.274.856	119.576.279
14 SIKKERHEDSSTILLELSER				
15 EVENTUALFORPLIGTELSER				
16 NÆRTSTÅENDE PARTER				
17 RESULTATDISPONERING				

PENGESTRØMSOPGØRELSE - KONCERNEN

	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
Årets resultat	2.575.010	2.880.179
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	2.891.645	2.281.254
Reguleringer af skat af årets resultat	-13.761	-797.942
Reguleringer af udskudt skat	242.570	985.699
	5.695.464	5.349.190
Ændring i varebeholdninger	-5.512.360	5.770.677
Ændring i tilgodehavender	-12.135.766	10.001.430
Kortfristede gældsforpligtelser	-341.560	-8.458.037
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-12.294.222	12.663.260
 PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:		
Anlægsaktiver:		
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.024.698	-8.922.782
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	0	285.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	-8.024.698	-8.637.782
 PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:		
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-3.542.625	-6.154.742
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	11.774.748	9.488.660
Udbetalt udbytte	-103.400	-101.200
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	8.128.723	3.232.717
Samlet likviditetsvirkning	-12.190.197	7.258.196
Likviditet primo	-5.315.764	-12.573.960
LIKVIDITET ULTIMO	-17.505.962	-5.315.764

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's 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	2.322.209		-337.907	1.984.302
Årets værdiregulering af sikringsinstrumenter i datterselskaber	-167.615	0	48.807	-118.808
Overført resultat	69.247.018	0	2.469.210	71.716.228
Årets reguleringer af opskrivninger	0	0	337.907	337.907
Foreslået udbytte	103.400	-103.400	105.800	105.800
	<u>72.005.012</u>	<u>-103.400</u>	<u>2.623.817</u>	<u>74.525.429</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	-167.615	0	48.807	0	-118.808
Årets reguleringer af opskrivninger	2.364.959	0	0	-337.907	2.027.052
Overført resultat	69.247.018	0	2.469.210	337.907	72.054.135
Foreslået udbytte	103.400	-103.400	105.800	0	105.800
	<u>72.005.012</u>	<u>-103.400</u>	<u>2.623.817</u>	<u>0</u>	<u>74.525.429</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	
	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
2 PERSONALEOMKOSTNINGER:				
Arbejdslønninger	0	0	18.053.686	18.667.322
Gager m.v.	0	0	7.468.498	7.797.957
Pensioner	0	0	2.910.027	3.034.740
Diverse udgifter til social sikring	0	0	583.212	654.671
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29.015.423</u>	<u>30.154.690</u>
Koncernen har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>64</u>	<u>66</u>

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til bestyrelse og direktion ikke specificeret særskilt.

3 AFSKRIVNINGER:

Goodwill	0	0	100.000	100.000
Grunde og bygninger	0	0	934.184	1.248.222
Driftsmidler, inventar mv.	0	0	1.857.461	1.212.742
Fortjeneste/ tab ved salg af driftsmidler	0	0	0	-279.710
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2.891.645</u>	<u>2.281.254</u>

4 FINANSIELLE INDTÆGTER:

Heraf udgør:				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	<u>1.277.077</u>	<u>1.264.926</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

5 FINANSIELLE OMKOSTNINGER:

Heraf udgør:				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	<u>8.866</u>	<u>25.167</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

6 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:

Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	0
Skatteeffekt af sambeskatning med datterselskaber	219.527	220.315	-13.761	-797.942
Regulering af udskudt skat	0	0	242.570	985.699
	<u>219.527</u>	<u>220.315</u>	<u>228.809</u>	<u>187.758</u>

NOTER

Note

7 ANLÆGSAKTIVER:	Koncern 2016/17			
	Goodwill	Grunde og bygninger	Bygning på lejet grund	Indretning lejede lokaler
Anskaffelsessum primo	1.000.000	67.033.271	416.425	1.563.968
Årets tilgang	0	4.764.445	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum ultimo	1.000.000	71.797.716	416.425	1.563.968
Afskrivninger primo	875.000	5.683.569	124.926	1.259.872
Afskrivning vedr. årets afgang	0	0	0	0
Årets afskrivninger	100.000	859.710	20.820	53.664
Afskrivninger ultimo	975.000	6.543.279	145.746	1.313.536
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25.000	65.254.437	270.679	250.432

7 ANLÆGSAKTIVER:	Driftsmidler og inventar	
	Flydedokke	
Anskaffelsessum primo	16.707.454	15.235.972
Årets tilgang	565.736	4.299.200
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	17.273.190	19.535.172
Opskrivninger, primo	0	3.032.000
Opskrivning på afhændede driftsmidler	0	0
Årets regulering på opskrivning	0	-433.214
Opskrivninger, ultimo	0	2.598.786
Afskrivninger primo	4.355.582	10.122.946
Afskrivning vedr. årets afgang	0	0
Årets afskrivninger	429.414	994.833
Afskrivninger ultimo	4.784.996	11.117.779
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.488.194	11.016.179
Heri indgår bogført værdi af leasingaktiver		4.919.021
Regnskabsmæssig værdi af anlægsaktiver ekskl. opskrivninger		7.378.446

NOTER

Note	Modervirksomheden	
	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
8 KAPITALANDELE I TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER:		
Anskaffelsessum primo	47.003.078	44.303.078
Årets tilgang	0	2.700.000
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum ultimo	47.003.078	47.003.078
Værdireguleringer primo	-2.953.654	-7.539.040
Årets værdireguleringer i datterselskaber	0	2.364.959
Årets værdireguleringer af sikringsinstrumenter	48.807	-24.737
Ændring i koncerninterne avancer	-447.073	-55.454
Årets resultat efter skat	2.406.568	2.300.618
Udbytte	0	0
Reguleringer ultimo	-945.352	-2.953.654
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.057.726	44.049.424
Ovenstående præsenteres således i årsregnskabet:		
Kapitalandele i tilknyttede selskaber	49.522.793	45.371.418
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.465.067	-1.321.994
	46.057.726	44.049.424

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Petersen & Sørensen Skibssalg ApS	Svendborg	100 %	-37.159	64.757
Petersen & Sørensen, Motorværksted A/S	Svendborg	100 %	2.078.488	14.806.880
Ejendomsaktieselskabet Silja	Svendborg	100 %	2.644.113	36.968.661
Marstal Værft A/S	Svendborg	100 %	-2.143.072	-3.465.068
PS Stål & Kran A/S	Svendborg	100 %	-135.800	343.289

NOTER

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.	2016/17 Kr.	2015/16 Kr.
9 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER:				
Anskaffelsessum primo	575.000	575.000	575.000	575.000
Årets tilgang	0	0	0	0
Årets afgang	0	0	0	0
Anskaffelsessum ultimo	575.000	575.000	575.000	575.000
Værdireguleringer primo	-188.850	0	-188.850	0
Årets værdireguleringer i datterselskaber	0	-42.750	0	-42.750
Årets resultat efter skat	-158.633	-146.100	-158.633	-146.100
Reguleringer ultimo	-347.483	-188.850	-347.483	-188.850
Regnskabsmæssig værdi ultimo	227.518	386.150	227.518	386.150

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Gnisten & Thurøbund Marine A/S	Svendborg	50 %	-317.265	455.035

10 IGANGVÆRENDE ARBEJDER FOR FREMMED REGNING:

Salgsværdi af udført arbejde	0	0	18.130.478	10.469.391
Acontofaktureringer	0	0	-3.498.028	-3.805.565
	0	0	14.632.450	6.663.826
Der i koncern - og årsregnskabet indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	0	0	14.632.450	6.663.826
Modtagne forudbetalinger	0	0	0	0
	0	0	14.632.450	6.663.826

NOTER

	Modervirksomheden		Koncern	
	2016/17		2016/17	
	Kr.		Kr.	
11 UDSKUDT SKAT:				
Saldo primo	0	0	-712.118	-1.697.817
Årets regulering	0	0	242.570	985.699
Saldo ultimo	0	0	-469.548	-712.118

12 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE**Koncernen:**

Af koncernens langfristede gældsforpligtelser forfalder 15.498.569 kr. til betaling efter mere end 5 år.

13 FINANSIELLE INSTRUMENTER:

Koncernen og moderselskabet har 30/9 2017 indgået følgende kontrakter:

	Modervirksomheden		Koncern	
	2016/17		2016/17	
	Kr.		Kr.	
	Kontrakt- mæssig værdi	Urealiseret værdiregulering indregnet pr. 30/9 2017	Kontrakt- mæssig værdi	Urealiseret værdiregulering indregnet pr. 30/9 2017
Interest rate swap	0	0	3.325.000	-112.019

14 SIKKERHEDSSTILLELSER**Modervirksomheden:**

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

Selskabet kautionerer overfor Petersen & Sørensen, Motorværksted A/S indtil 3.000.000 kr. for mellemværende med Sydbank. Mellemværender udgør pr. 30/9 2017 i alt 7.820.842 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 2017 i alt 8.661.658 kr. Datterselskaberne har stillet sikkerhed for selskabernes bankengagementer med pant for nom. 16.890.000 kr.

Selskabet kautionerer overfor Ejendomsaktieselskabet Silja for mellemværende med Nykredit. Mellemværender udgør pr. 30/9 2017 i alt 15.241.916 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 2017 i alt 4.829.580 kr.

Selskabet kautionerer overfor Petersen & Sørensen DOK 2 ApS for mellemværende med Nykredit. Mellemværender udgør pr. 30/9 2017 i alt 1.944.175 kr. Datterselskabet har stillet sikkerhed for engagement med Nykredit i fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsinventar- og materiel.

NOTER

Selskabet har overfor Marstal Værft A/S meddelt tilsagn om løbende likviditetstilførsel i perioden frem til 30/9 2018, 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 2018, såfremt der måtte opstå behov herfor.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant med 1. og 2. prioritet samt ejerpantebreve 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 2017.

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

Til sikkerhed for bankengagement er der tinglyst virksomhedspant 1.000.000 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 ejerpantebreve 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 EVENTUALFORPLIGTELSE

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 Landskatteretten. Skattesagen har verseret i 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 2016/17 været samhandel mellem modervirksomheden Cai Edelbo Larsen Holding A/S, og selskabets tilknyttede virksomheder, der fremgår af årsregnskabets 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.

	Modervirksomheden	
	2016/17	2015/16
	Kr.	Kr.
17 RESULTATDISPONERING:		
Udbytte for regnskabsåret	105.800	101.200
Overført resultat til næste år	2.469.210	2.778.979
Disponeret i alt	2.575.010	2.880.179