

# 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 2018 - 30. SEPTEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 26. februar 2020

Cai Edelbo Larsen  
Dirigent



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 - 9

#### **ÅRSREGNSKAB OG KONCERNREGNSKAB 1. OKTOBER 2018 - 30. SEPTEMBER 2019**

Anvendt regnskabspraksis .....	10 - 16
Resultatopgørelse .....	17
Balance .....	18 - 19
Pengestrømsopgørelse .....	20
Egenkapitalopgørelse .....	21
Noter .....	22 - 29

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 24. januar 2020

### DIREKTION



Cai Edelbo Larsen

### BESTYRELSE



Cai Edelbo Larsen



David Edelbo Larsen



Silja Bødker 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 2018 - 30. september 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 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 24. januar 2020

**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  
Frederiksø 14  
5700 Svendborg

CVR- nr. 28 68 42 58

Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

**BESTYRELSE:**

Cai Edelbo Larsen  
David Edelbo Larsen  
Silja Bødker Larsen

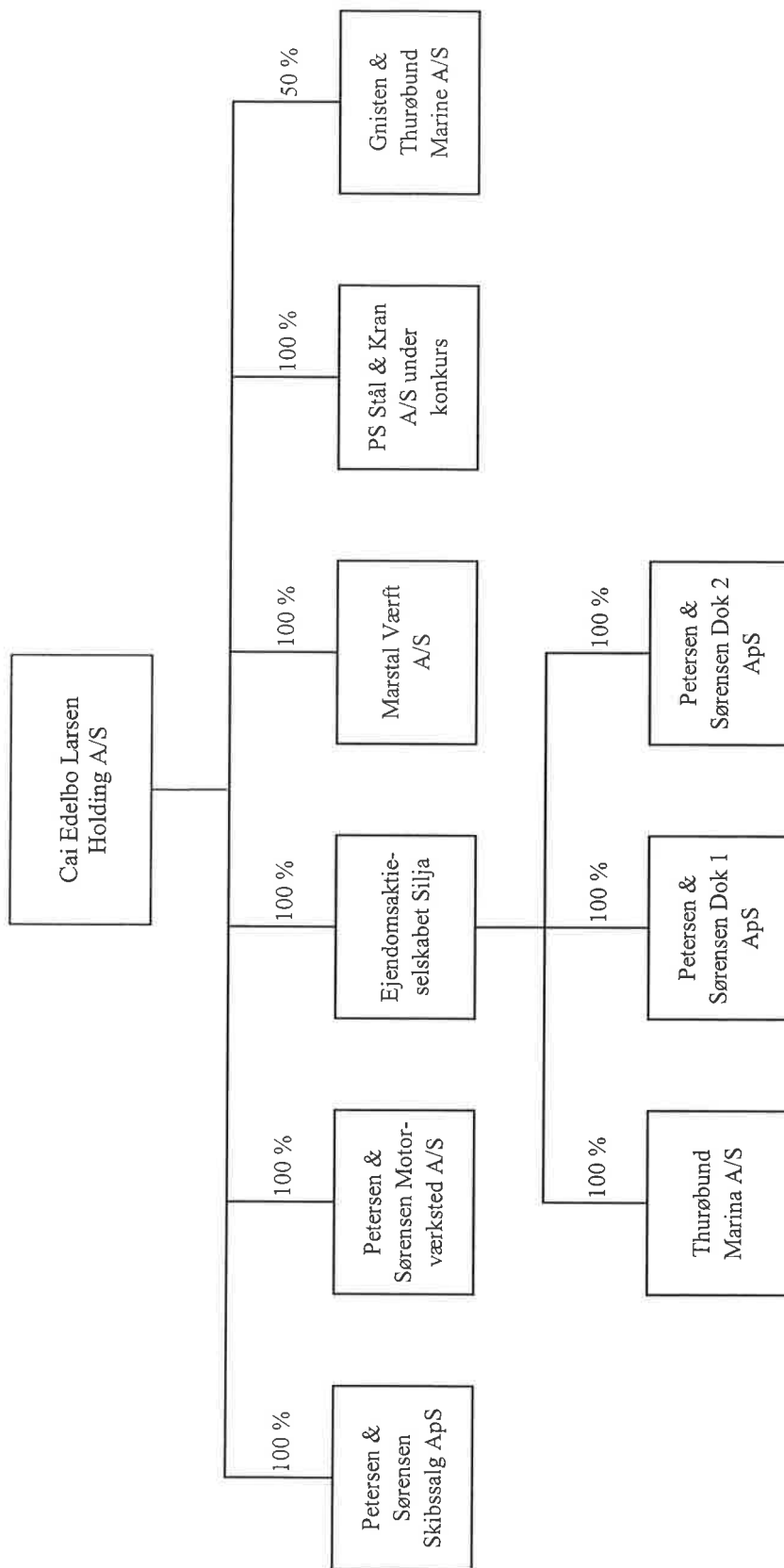
**DIREKTION:**

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 2018 - 30. september 2019 udviser et resultat før skat på -2.940.158 kr., og en egenkapital pr. 30. september 2019 på 72.975.185 kr.

Ejendomsaktieselskabet Silja har i regnskabsåret investeret i om- og tilbygninger samt andre anlægsaktiver for i alt 6,7 mio. kr. på Frederikshavn i Svendborg til brug for Petersen & Sørensen Motorværksted A/S og Gnisten & Thurøbund Marine A/S.

Petersen & Sørensen Motorværksted A/S har fortsat udviklet og investeret i produktionsfaciliteter, som forbedrer kapacitets- og driftsforhold. Ledelsen forventer forøget aktivitet i de kommende regnskabsår.

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

Marstal Værft A/S råder over landfaste anlæg og beddinger med fuldt driftsklare faciliteter i Marstal. Bygningerne er delvist udlejet.

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 byggeprojektet med potentielle investorer.

Driften i PS Stål & Kran A/S under konkurs har været utilfredsstillende. Selskabet har haft tabsgivende projekter og udført opgaver for kunder med svigtende betalingsevne.

Selskabets projektleder har uden ledelsens godkendelse foretaget tabsgivende og personligt berigende transaktioner, som har medført politianmeldelse af projektleder samt indgivelse af konkursbegæring den 27. december 2019.

Der er ikke herudover 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 Frederikshavn forventes at medføre stigende aktivitet og et øget 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 Frederikshavn, hvilket skal ske i et samarbejde med Svendborg Kommune, som ejer af Frederikshavn.

-fortsættes-

## LEDELSESBERETNING

fortsat

### **MILJØFORHOLD**

Koncernen vedkender sig sit miljøansvar, og der arbejdes til stadighed på at minimere påvirkningerne på miljøet.

### **GENERELLE RISICI**

Koncernen vurderes ikke at være udsat for særlige risici ud over de i branchen almindeligt forekomne risici.

### **VALUTARISICI**

Koncernen vurderes ikke at være udsat for valutarisici.

### **KREDITRISICI**

Det er koncernens politik i størst muligt omfang at undgå at tage risici på tilgodehavender og opnåelse af omsætning. Koncernen fører en stram kreditpolitik for tilgodehavender og forlanger forudbetaling fra nye kunder, indtil der er forudsætning for at tildele kunder kreditbetingelser.

### **BESKRIVELSE AF ÅRETS RESULTAT SAMMENHOLDT MED TIDLIGERE UDMELDTE FORVENTNINGER**

Årets resultat for koncernen ligger under de tidligere udmeldte forventninger, hvilket ikke er tilfredsstillende.

**LEDELSESBERETNING**

fortsat

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

Hovedtal t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Bruttofortjeneste .....	38.857	34.723	34.256	34.877	35.351
Resultat før finansielle poster .....	3.334	982	2.349	2.441	2.772
Resultat af finansielle poster.....	-440	682	-125	-271	-338
Årets resultat af fortsættende aktiviteter .....	3.062	1.570	2.575	2.880	3.192
Årets resultat af ophørende aktiviteter .....	-3.490	-	-	-	-
Årets resultat .....	-2.940	1.570	2.575	2.880	3.192
Balancesum .....	153.288	147.289	144.275	119.576	125.873
Egenkapital .....	72.975	76.021	74.525	72.005	66.929
Pengestrømme fra driftsaktivitet .....	668	7.818	-12.294	12.663	6.529
Pengestrømme fra investeringsaktivitet .....	-8.879	-5.254	-8.025	-8.638	-13.119
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet .....	5.074	-4.641	8.129	3.233	8.875
<b>Pengestrømme i alt .....</b>	<b>-3.136</b>	<b>-2.077</b>	<b>-12.190</b>	<b>7.258</b>	<b>2.286</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad .....	2,2%	0,7%	1,8%	2,0%	2,3%
Soliditetsgrad .....	47,6%	51,6%	51,7%	60,2%	53,2%
Forrentning af egenkapital .....	-3,9%	2,1%	3,5%	4,1%	4,9%
<b>Gennemsnitlig antal fuldtids-</b> <b>beskæftigede .....</b>	<b>67</b>	<b>62</b>	<b>64</b>	<b>69</b>	<b>69</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 2018 - 30. september 2019 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 under konkurs.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Ophørte aktiviteter**

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er afhændet, lukket eller opgivet eller er besluttet afhændet, lukket eller opgivet, og som kan udskilles fra virksomhedens øvrige aktiviteter.

Resultatet af ophørte aktiviteter præsenteres i resultatopgørelsen som en særskilt post, der består af driftsresultat efter skat for den pågældende aktivitet og eventuelle gevinster eller tab ved dagsværdiregulering eller salg af de aktiver og forpligtelser, der er tilknyttet aktiviteten.

Anlægsaktiver og grupper af aktiver, der er knyttet til de ophørte aktiviteter, præsenteres særskilt i balancen som aktiver bestemt for salg under kortfristede aktiver. Forpligtelser direkte tilknyttet de ophørte aktiviteter præsenteres som særskilte kortfristede forpligtelser i balancen.

### **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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

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.

#### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 administrationsselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

### 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:

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 (finansiell 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.

Nettoposkrivning 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 finansielle anlægsaktiver 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.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien 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.

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 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 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.

## 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 gældsmetode 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 aktivet 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 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 2018 - 30/9 2019**

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2018/19 Kr.	2017/18 Kr.	2018/19 Kr.	2017/18 Kr.
1 <b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	-106.342	-104.005	38.857.334	34.722.811
2 Personaleomkostninger .....	0	0	-31.795.150	-30.657.919
<b>RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER</b> .....	-106.342	-104.005	7.062.184	4.064.892
3 Afskrivninger .....	0	0	-3.728.011	-3.083.236
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b> .....	-106.342	-104.005	3.334.173	981.656
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	2.364.305	1.089.826	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....	4.210	-275.667	4.210	-275.667
4 Finansielle indtægter .....	1.149.709	1.224.495	155.717	1.629.775
5 Finansielle omkostninger .....	-154.429	-151.891	-595.986	-948.153
<b>RESULTAT FØR SKAT AF FORTSÆTTENDE AKTIVITETER</b> .....	3.257.453	1.782.759	2.898.114	1.387.612
6 Skat af fortsættende aktiviteter .....	-195.769	-213.092	-278.169	182.055
<b>ÅRETS RESULTAT AF FORTSÆTTENDE AKTIVITETER</b> .....	3.061.684	1.569.667	2.619.945	1.569.667
7 Årets resultat efter skat af ophørende aktivitet .....	-3.489.555	0	-5.560.103	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	-427.871	1.569.667	-2.940.158	1.569.667
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærens resultatandel .....			-2.940.158	1.569.667

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2019

		<u>AKTIVER</u>			
		Modervirksomheden		Koncern	
Note		2018/19 Kr.	2017/18 Kr.	2018/19 Kr.	2017/18 Kr.
	<b>ANLÆGSAKTIVER:</b>				
8	<b>IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>				
	Goodwill .....	0	0	0	0
	<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>				
8	Grunde og bygninger .....	0	0	70.838.181	66.428.820
8	Indretning af lejede lokaler .....	0	0	143.104	196.768
8	Driftsmidler og inventar .....	0	0	25.372.487	24.630.557
		0	0	96.353.772	91.256.145
	<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>				
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	54.685.778	52.042.960	0	0
10	Kapitalandele i associerede virksomheder .....	0	0	0	0
	Andre kapitalandele .....	0	0	120.000	120.000
	Langfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	7.701.248	7.247.009	0	0
	Langfristede tilgodehavender hos associerede virksomheder .....	0	0	315.000	315.000
	Deposita .....	0	0	3.000	0
		62.387.026	59.289.969	438.000	435.000
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>62.387.026</b>	<b>59.289.969</b>	<b>96.791.772</b>	<b>91.691.145</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER:</b>				
	<b>VAREBEHOLDNINGER:</b>				
	Råvarer og hjælpematerialer .....	0	0	6.301.311	7.548.313
	Varer under fremstilling .....	0	0	0	1.813.190
	Fremstillede varer og handelsvarer .....	0	0	10.340.475	10.322.689
		0	0	16.641.786	19.684.192
	<b>TILGODEHAVENDER:</b>				
	Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser .....	0	0	17.716.441	16.308.542
11	Igangværende arbejder for fremmed regning .....	0	0	10.330.546	15.146.605
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder .....	20.048.852	21.743.190	0	0
	Andre tilgodehavender .....	3.043.602	1.050.000	4.691.343	3.215.034
	Periodeafgrænsningsposter .....	0	0	101.407	20.533
12	Udskudt skatteaktiv.....	0	0	1.584.499	642.669
		23.092.454	22.793.190	34.424.236	35.333.383
	<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.065.771</b>	<b>580.440</b>
7	<b>AKTIVER VEDRØRENDE OPHØRENDE AKTIVITET .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.364.589</b>	<b>0</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>23.092.454</b>	<b>22.793.190</b>	<b>56.496.382</b>	<b>55.598.015</b>
	<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<b>85.479.480</b>	<b>82.083.159</b>	<b>153.288.154</b>	<b>147.289.160</b>

**BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2019****PASSIVER**

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2018/19 Kr.	2017/18 Kr.	2018/19 Kr.	2017/18 Kr.
<b>EGENKAPITAL:</b>				
13 Aktiekapital .....	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger .....	0	0	1.689.145	1.689.145
Overført resultat .....	74.876.872	75.412.962	70.675.440	73.723.817
Foreslået udbytte .....	110.600	108.000	110.600	108.000
<b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>75.487.472</b>	<b>76.020.962</b>	<b>72.975.185</b>	<b>76.020.962</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER:</b>				
9 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....	5.208.303	1.446.825	43.940	48.150
<b>14 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>				
Prioritetsgæld .....	0	0	18.436.861	16.268.761
Langfristet gæld til pengeinstitutter .....	0	0	12.866.081	9.814.017
Leasingforpligtigelser.....	0	0	2.060.664	2.001.406
Anden langfristet gæld.....	0	0	508.255	150.000
	0	0	33.871.861	28.234.184
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>				
Kortfristet del af langfristet gæld .....	0	0	3.644.476	4.530.550
Kortfristet gæld til pengeinstitutter .....	4.008.888	4.000.000	21.874.625	20.163.453
Gæld tilknyttede virksomheder .....	176.645	61.892	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	0	0	5.010.774	12.405.819
Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	0	0	535.610	62.468
Skyldig selskabsskat .....	195.769	213.092	1.437.397	0
Kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....	309.403	247.389	309.403	247.387
Periodeafgrænsningsposter.....	0	0	184.450	71.422
Anden gæld .....	93.000	93.000	5.608.047	5.504.765
7 Forpligtelser vedrørende ophørende aktivitet .....	0	0	7.792.387	0
	4.783.705	4.615.372	46.397.169	42.985.864
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>4.783.705</b>	<b>4.615.372</b>	<b>80.269.030</b>	<b>71.220.048</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>85.479.480</b>	<b>82.083.159</b>	<b>153.288.154</b>	<b>147.289.160</b>
<b>15 FINANSIELLE INSTRUMENTER:</b>				
<b>16 SIKKERHEDSSTILLELSER</b>				
<b>17 EVENTUALFORPLIGTELSER</b>				
<b>18 NÆRTSTÅENDE PARTER</b>				
<b>19 RESULTATDISPONERING</b>				

PENGESTRØMSOPGØRELSE - KONCERNEN

	2018/19 Kr.	2017/18 Kr.
Årets resultat .....	-2.940.158	1.569.667
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	3.748.011	3.102.366
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....	-4.210	275.667
Reguleringer af skat af årets resultat .....	1.350.831	327.714
Reguleringer af udskudt skat .....	-855.934	-375.990
	1.298.540	4.899.424
Ændring i varebeholdninger .....	2.099.000	4.885.556
Ændring i tilgodehavender .....	-569.939	-8.076.682
Kortfristede gældsforpligtelser .....	-2.159.189	6.109.973
<b>PENGESTRØMME FRA FORTSÆTTENDE DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>668.413</b>	<b>7.818.271</b>
Årets pengestrøm fra driftsaktivitet vedrørende ophørende aktiviteter .....	2.909.904	0
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET IALT.....</b>	<b>3.578.317</b>	<b>7.818.271</b>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:</b>		
Anlægsaktiver:		
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-8.935.635	-5.034.460
Køb af finansielle anlægsaktiver .....	-53.000	-220.000
Salg af materielle anlægsaktiver .....	110.000	0
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-8.878.635</b>	<b>-5.254.460</b>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:</b>		
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser .....	-17.829.918	-4.535.064
Optagelse af gæld til kreditinstitutter .....	21.413.397	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt .....	1.598.999	0
Udbetalt udbytte .....	-108.000	-105.800
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>5.074.478</b>	<b>-4.640.864</b>
Samlet likviditetsvirkning .....	-225.840	-2.077.053
Likviditet primo .....	-19.583.014	-17.505.961
<b>LIKVIDITET ULTIMO .....</b>	<b>-19.808.854</b>	<b>-19.583.014</b>

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

EGENKAPITALOPGØRELSE

## EGENKAPITAL - MODERVIRKSOMHEDEN

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resultat- fordeling	Ultimo
Aktiekapital .....	500.000	0	0	500.000
Årets værdireguleringer .....	1.646.395		-1.640.345	6.050
Årets værdiregulering af sikringsinstrumenter i datterselskaber .....	-87.142	0	2.380	-84.762
Overført resultat .....	73.177.895	0	763.967	73.941.863
Årets reguleringer af opskrivninger .....	675.814	0	337.907	1.013.721
Foreslået udbytte .....	108.000	-108.000	110.600	110.600
	<u>76.020.962</u>	<u>-108.000</u>	<u>-425.491</u>	<u>75.487.472</u>

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

## EGENKAPITAL - KONCERN

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resultat- fordeling	Årets regulering af reserve for opskrivninger	Ultimo
Aktiekapital .....	500.000	0	0	0	500.000
Årets værdireguleringer i datterselskaber .....	-42.750	0	-4.152.632		-4.195.382
Årets værdiregulering sikringsinstrumenter .....	-87.142	0	2.380	0	-84.762
Årets reguleringer af opskrivninger .....	1.689.145	0	337.907	-337.907	1.689.145
Overført resultat .....	73.853.709	0	763.967	337.907	74.955.584
Foreslået udbytte .....	108.000	-108.000	110.600	0	110.600
	<u>76.020.962</u>	<u>-108.000</u>	<u>-2.937.778</u>	<u>0</u>	<u>72.975.185</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	
	2018/19 Kr.	2017/18 Kr.	2018/19 Kr.	2017/18 Kr.
<b>2 PERSONALEOMKOSTNINGER:</b>				
Arbejdslønninger .....	0	0	19.811.298	18.988.325
Gager m.v. ....	0	0	8.651.360	8.131.234
Pensioner .....	0	0	3.228.165	2.962.471
Diverse udgifter til social sikring .....	0	0	562.428	575.889
	0	0	32.253.251	30.657.919
Heraf vedrørende ophørende aktivitet .....	0	0	-458.101	0
	0	0	31.795.150	30.657.919
Koncernen har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget .....	0	0	67	62
I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til bestyrelse og direktion ikke specificeret særskilt.				
<b>3 AFSKRIVNINGER:</b>				
Goodwill .....	0	0	0	25.000
Grunde og bygninger .....	0	0	1.110.497	953.871
Driftsmidler, inventar mv. ....	0	0	2.617.514	2.104.365
	0	0	3.728.011	3.083.236
<b>4 FINANSIELLE INDTÆGTER:</b>				
Heraf udgør:				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder .....	1.052.429	1.151.337	0	0
<b>5 FINANSIELLE OMKOSTNINGER:</b>				
Heraf udgør:				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder .....	3.889	2.381	0	0
<b>6 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:</b>				
Skat af årets skattepligtige indkomst .....	0	0	0	0
Skatteeffekt af sambeskatning med datterselskaber .....	195.769	213.092	1.219.998	-8.933
Regulering af udskudt skat .....	0	0	-941.829	-173.122
	195.769	213.092	278.169	-182.055



NOTER

## Note

**7 RESULTAT AF OPHØRENDE FORRETNINGSAKTIVITETER:**

Som en del af koncernens fremtidige strategi har ledelsen i løbet af regnskabsåret 2018/19 besluttet at afvikle forretningsområdet under P&S EI samt PS Stål & Kran A/S under konkurs. Disse forretningsområder er som følge deraf præsenteret som en ophørende aktivitet. Resultat for året efter skat fra forretningsområdet er præsenteret på en særskilt linje i resultatopgørelsen

Koncernens resultat efter skat af ophørende aktiviteter udgør -5.560.103 kr.

Nettoforpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter udgør 4.427.800 kr. pr. 30. september 2019. Aktiver og forpligtelser vedrørende, ophørende aktiviteter indgår på separat linje under henholdsvis omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrøm fra driftsaktiviteter vedrørende ophørende aktiviteter er præsenteret på særskilt linje i pengestrømsopgørelsen.

Sammenligningstillene for 2017/18 er ikke korrigeret for ophørende aktivitet.

**8 ANLÆGSAKTIVER:**

Koncern  
2018/19

	<u>Goodwill</u>	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Bygninger på lejet grund</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Anskaffelsessum primo .....	1.000.000	73.601.628	416.425	1.563.968
Årets tilgang .....	0	5.466.192	0	0
Årets afgang .....	0	0	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>79.067.820</b>	<b>416.425</b>	<b>1.563.968</b>
Afskrivninger primo .....	1.000.000	7.422.667	166.566	1.367.200
Afskrivning vedr. årets afgang .....	0	0	0	0
Årets afskrivninger .....	0	1.036.010	20.821	53.664
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>8.458.677</b>	<b>187.387</b>	<b>1.420.864</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>70.609.143</b>	<b>229.038</b>	<b>143.104</b>
Heri udgør aktiverede finansieringsomkostninger i alt .....		<u>4.731.183</u>		

NOTER

Note	Koncern 2018/19	
	Flydedokke	Driftsmidler og inventar
<b>8 ANLÆGSAKTIVER:</b>		
Anskaffelsessum primo .....	19.040.006	20.998.904
Årets tilgang .....	461.489	3.007.955
Årets afgang .....	0	-110.000
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>19.501.495</b>	<b>23.896.859</b>
Opskrivninger, primo .....	0	2.170.586
Opskrivning på afhændede driftsmidler .....	0	0
Årets regulering på opskrivning .....	0	-425.903
<b>Opskrivninger, ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>1.744.683</b>
Afskrivninger primo .....	5.370.082	12.208.857
Afskrivning vedr. årets afgang .....	0	0
Årets afskrivninger .....	799.819	1.391.791
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b>6.169.901</b>	<b>13.600.648</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>13.331.594</b>	<b>12.040.894</b>
Heri indgår bogført værdi af leasingaktiver .....		4.467.533
Regnskabsmæssig værdi af anlægsaktiver ekskl. opskrivninger .....		10.296.211

NOTER

Note

**Modervirksomheden**  
**2018/19**                      **2017/18**  
**Kr.**                                      **Kr.**

**9 KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER:**

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 .....	3.641.207	-945.352
Årets værdireguleringer i datterselskaber .....	0	3.465.067
Årets værdireguleringer af sikringsinstrumenter .....	2.380	31.666
Ændring i koncerninterne avancer .....	-808.841	-789.199
Årets resultat efter skat .....	-316.409	1.879.025
Udbytte .....	0	0
<b>Reguleringer ultimo .....</b>	<b>2.518.337</b>	<b>3.641.207</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>49.521.415</b>	<b>50.644.285</b>
Ovenstående præsenteres således i årsregnskabet:		
Kapitalandele i tilknyttede selskaber .....	54.685.778	52.042.960
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....	-5.164.363	-1.398.675
	<b>49.521.415</b>	<b>50.644.285</b>

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:**

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Petersen & Sørensen Skibssalg ApS .....	Svendborg	100 %	-193.011	-1.288.205
Petersen & Sørensen, Motorværksted A/S .....	Svendborg	100 %	1.860.907	17.818.515
Ejendomsaktieselskabet Silja .....	Svendborg	100 %	1.164.967	41.126.093
Marstal Værft A/S .....	Svendborg	100 %	-472.678	-776.158
PS Stål & Kran A/S under konkurs .....	Svendborg	100 %	-2.676.594	-3.100.000

Den hensatte forpligtelse vedrørende P&S Stål & Kran A/S under konkurs på i alt 3.100.000 kr. anses at udgøre moderselskabets samlede hæftelse for selskabets forpligtelser inklusiv kautionsforpligtelse for bankengagement i konkursramt selskab.

NOTER

	Modervirksomheden		Koncern	
	2018/19 Kr.	2017/18 Kr.	2018/19 Kr.	2017/18 Kr.
<b>10 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 .....	-623.150	-347.483	-623.150	-347.483
Årets værdireguleringer .....	0	0	0	0
Årets resultat efter skat .....	4.210	-275.667	4.210	-275.667
<b>Reguleringer ultimo .....</b>	<b>-618.940</b>	<b>-623.150</b>	<b>-618.940</b>	<b>-623.150</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>-43.940</b>	<b>-48.150</b>	<b>-43.940</b>	<b>-48.150</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Gnisten & Thurøbund Marine A/S .....	Svendborg	50 %	8.420	-87.880

**11 IGANGVÆRENDE ARBEJDER FOR FREMMED REGNING:**

Salgsværdi af udført arbejde .....	0	0	13.665.436	23.708.166
Acontofaktureringer .....	0	0	-3.870.500	-8.624.029
	0	0	9.794.936	15.084.137
Der i koncern - og årsregnskabet indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver .....	0	0	10.330.546	15.146.605
Modtagne forudbetalinger .....	0	0	-535.610	-62.468
	0	0	9.794.936	15.084.137

**NOTER**

	Modervirksomheden 2018/19 Kr.		Koncern 2018/19 Kr.	
<b>12 UDSKUDT SKAT:</b>				
Saldo primo .....	0	0	-642.670	-469.548
Årets regulering .....	0	0	-941.829	-173.122
<b>Saldo ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.584.499</b>	<b>-642.670</b>

**13 AKTIEKAPITAL:**

	Modervirksomheden	
	2018/19 Kr.	2017/18 Kr.

Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. ....	500.000	500.000
--	---------	---------

Selskabskapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

Virksomhedens kapital har været uændret de seneste 5 år.

**14 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER****Koncernen:**

Af koncernens langfristede gældsforpligtelser forfalder 19.045.887 kr. til betaling efter mere end 5 år.

**15 FINANSIELLE INSTRUMENTER:**

Koncernen og moderselskabet har 30/9 2019 indgået følgende kontrakter:

	Modervirksomheden 2018/19 Kr.		Koncern 2018/19 Kr.	
	Kontrakt- mæssig værdi	Urealiseret værdiregulering indregnet pr. 30/9 2019	Kontrakt- mæssig værdi	Urealiseret værdiregulering indregnet pr. 30/9 2019
Interest rate swap .....	0	0	1.925.000	-68.370

**16 SIKKERHEDSSTILLELSER****Modervirksomheden:**

Selskabet kautionerer overfor Ejendomsaktieselskabet Silja for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30/9 2019 i alt 9.832.662 kr. Datterselskabet har stillet sikkerhed for engagementet med Fynske Bank A/S med ejerpantebrev på nom. 12.065.000 kr i grunde og bygninger.

Selskabet kautionerer overfor Petersen & Sørensen, Motorværksted A/S for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30/9 2019 i alt 14.994.572 kr.

Selskabet kautionerer overfor Petersen & Sørensen DOK 1 ApS for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30/9 2019 i alt 6.946.169 kr. Datterselskabet har stillet sikkerhed for engagementet med ejerpantebrev på nom. 7.000.000 kr. i flydedok

## NOTER

### 16 SIKKERHEDSSTILLELSER (fortsat)

Selskabet kautionerer overfor Petersen & Sørensen DOK 2 ApS for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30/9 2019 i alt 2.974.355 kr. Datterselskabet har stillet sikkerhed for engagementet med virksomhedspant stort 2.250.000 kr. i fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser samt driftsinventar- og materiel.

Selskabet har overfor Marstal Værft A/S meddelt tilsagn om løbende likviditetstilførsel i perioden frem til 30/9 2020, såfremt der måtte opstå behov herfor.

Selskabet har overfor Petersen & Sørensen Skibssalg ApS meddelt tilsagn om løbende likviditetstilførsel i perioden frem til 30/9 2020, 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 2020, såfremt der måtte opstå behov herfor.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i de respektive ejendomme tilhørende Ejendomsaktieselskabet Silja.

Til sikkerhed for DLR's mellemværende er der stillet garanti svarende til restgælden på 473 t.kr. pr. 30. september 2019.

Til sikkerhed for bankengagement er der tinglyst ejerpanterbreve på i alt 12.065.000 kr. i ejendomme tilhørende Ejendomsaktieselskabet Silja.

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

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

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

Til sikkerhed for bankengagement er der tinglyst ejerpanterbrev, 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 mellemværende med Ejendomsaktieselskabet Silja er der tinglyst ejerpanterbreve i alt 16.000.000 kr. i ejendommen Gambøtvej 26, Thurø, tilhørende Thurøbund Marina A/S.

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

### 17 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 Landskatteretten. 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 administrationsselskab 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

NOTER**18 NÆRTSTÅENDE PARTER**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Cai Edelbo Larsen, Blåbyvej 6, 5700 Svendborg.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Der har i 2018/19 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 anses for foregået på markedsmæssige vilkår.

<b>Modervirksomheden</b>	
<b>2018/19</b>	<b>2017/18</b>
<b>Kr.</b>	<b>Kr.</b>

**19 RESULTATDISPONERING:**

Udbytte for regnskabsåret .....	110.600	108.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	-1.302.438	0
Overført resultat til næste år .....	<u>763.967</u>	<u>1.461.667</u>
<b>Disponeret i alt .....</b>	<u>-427.871</u>	<u>1.569.667</u>