

# REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

## CAI EDELBO LARSEN HOLDING A/S

Frederiksø 14  
5700 Svendborg

CVR-NR. 28 68 42 58

## ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET 1. OKTOBER 2019 - 30. SEPTEMBER 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 26. januar 2021



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 2019 - 30. SEPTEMBER 2020**

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 2019 - 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 26. januar 2021

### 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 2019 - 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020 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 26. januar 2021

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



Jan Ole Edelbo  
statsaut. revisor  
mne4404



Morten Troels Pedersen  
statsaut. revisor  
mne31470

**SELSKABSOPLYSNINGER****SELSKABSNAVN:**

Cai Edelbo Larsen Holding A/S  
Frederikssø 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

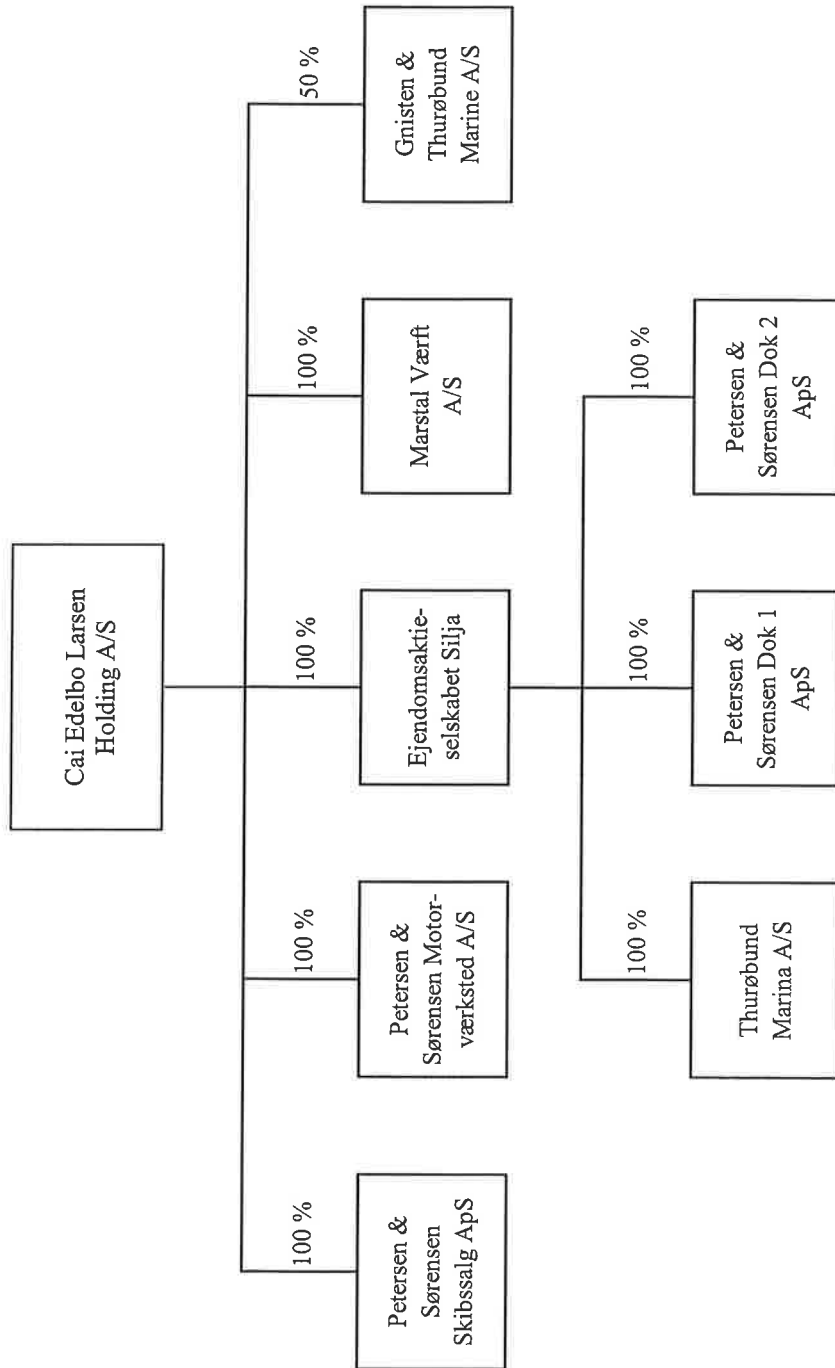
**DIREKTION:**

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 2019 - 30. september 2020 udviser et resultat før skat på 5.683.188 kr., og en egenkapital pr. 30. september 2020 på 81.084.963 kr.

Ejendomsaktieselskabet Silja har i regnskabsåret investeret i om- og tilbygninger samt andre anlægsaktiver for i alt 1,3 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.

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.

### **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 vækststrategi og udvidelse af organisationen forventes også i det kommende regnskabsår, at bidrage til et fortsat højt aktivitetsniveau og tilfredsstillende driftsresultat på niveau med det realiseret resultat for 2019/20.

### **MILJØFORHOLD**

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

### **VIDENRESSOURCER**

Selskabet beskæftiger et væsentligt antal lærlinge. Dette skal ses i sammenhæng med værftets fokus på fremadrettet at bidrage til og sikre fagkyndig lokale arbejdskraft.

### **GENERELLE RISICI**

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

## LEDELSESBERETNING

fortsat

### **VALUTARISICI**

Koncernen vurderes ikke at være udsat for valutarisici.

### **KREDITRISICI**

Det er koncernens politik i størst muligt omfang at undgå at tage unødvendige risici på tilgodehavender og igangværende arbejder for fremmedregning. Koncernen fører en struktureret kreditpolitik for igangværende arbejder for fremmed regning og tilgodehavender.

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

Årets resultat for koncernen er på niveau med ledelsens forventninger udmeldt i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2018/19.

### **BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING**

Koncernen er på tidspunktet for årsregnskabets aflæggelse ikke væsentligt negativt påvirket af den aktuelle COVID-19 pandemi. Det er ledelsens vurdering, at koncernens drifts og aktivitetsplaner i 2020-21 vil kunne gennemføres som planlagt og forventet.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

## LEDELSESBERETNING

fortsat

## HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

Hovedtal t.kr.	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
Bruttofortjeneste .....	48.013	38.857	34.723	34.256	34.877
Resultat før finansielle poster .....	8.474	3.334	982	2.349	2.441
Resultat af finansielle poster.....	-1.258	-440	682	-125	-271
Årets resultat af fortsættende aktiviteter .....	5.683	-2.940	1.570	2.575	2.880
Årets resultat af ophørende aktiviteter .....	0	-3.490	-	-	-
Årets resultat .....	5.683	-2.940	1.570	2.575	2.880
Balancesum .....	157.218	153.288	147.289	144.275	119.576
Heraf investering i materielle anlægsaktiver .	-3.124	-8.936	-5.034	-9.629	-9.923
Egenkapital .....	81.085	72.975	76.021	74.525	72.005
Pengestrømme fra driftsaktivitet .....	13.231	668	7.818	-12.294	12.663
Pengestrømme fra investeringsaktivitet .....	-3.124	-8.879	-5.254	-8.025	-8.638
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet .....	-716	5.074	-4.641	8.129	3.233
<b>Pengestrømme i alt .....</b>	<b>9.391</b>	<b>-3.136</b>	<b>-2.077</b>	<b>-12.190</b>	<b>7.258</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad .....	5,5%	2,2%	0,7%	1,8%	2,0%
Soliditetsgrad .....	51,6%	47,6%	51,6%	51,7%	60,2%
Forrentning af egenkapital .....	7,4%	-3,9%	2,1%	3,5%	4,1%
<b>Gennemsnitlig antal fuldtids-</b> <b>beskæftigede .....</b>	<b>70</b>	<b>67</b>	<b>62</b>	<b>64</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 2019 - 30. september 2020 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 og Marstal Værft A/S

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

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

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Ophørte aktiviteter**

Ophørte aktiviteter er væsentlige forretningsområder eller geografiske områder, der i henhold til en samlet plan er 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 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 finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

#### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

## 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 posterings direkte på egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssige overskud. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

### **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**

	Levetid	Scrapværdi
Grunde og bygninger .....	20 - 50 år	50 %
Ombygning af lejede lokaler .....	5 år	0 - 50 %
Bygning på lejet grund .....	25 år	0 - 50 %
Driftsmateriel og inventar .....	5 år	0 - 50 %
Edb .....	3 år	0 %
Flydedokke .....	20 år	Beregnet
		skrotværdi på basis af stål- pris ultimo regnskabsåret

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

**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.

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 finansielle anlægsaktiver 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 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 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 2019 - 30/9 2020**

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
1 <b>BRUTTOTAB / BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	-128.639	-106.342	48.012.889	38.857.334
2 Personaleomkostninger .....	0	0	-35.876.336	-31.795.150
<b>RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER</b> .....	-128.639	-106.342	12.136.553	7.062.184
3 Afskrivninger .....	0	0	-3.662.685	-3.728.011
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b> .....	-128.639	-106.342	8.473.868	3.334.173
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	6.146.611	2.364.305	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....	92.187	4.210	92.187	4.210
4 Finansielle indtægter .....	1.098.732	1.149.709	110.599	155.717
5 Finansielle omkostninger .....	-1.334.227	-154.429	-1.368.410	-595.986
<b>RESULTAT FØR SKAT AF FORTSÆTTENDE AKTIVITETER</b> .....	5.874.664	3.257.453	7.308.244	2.898.114
6 Skat af fortsættende aktiviteter .....	-191.476	-195.769	-1.625.056	-278.169
<b>ÅRETS RESULTAT AF FORTSÆTTENDE AKTIVITETER</b> .....	5.683.188	3.061.684	5.683.188	2.619.945
7 Årets resultat efter skat af ophørende aktivitet .....	0	-3.489.555	0	-5.560.103
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	5.683.188	-427.871	5.683.188	-2.940.158
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærens resultatandel .....			5.683.188	-2.940.158

**BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2020**

Note	<b>AKTIVER</b>			
	Modervirksomheden		Koncern	
	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
<b>ANLÆGSAKTIVER:</b>				
<b>8 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>				
Goodwill .....	0	0	0	0
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>				
8 Grunde og bygninger .....	0	0	36.990.823	70.838.181
8 Indretning af lejede lokaler .....	0	0	89.440	143.104
8 Driftsmidler og inventar .....	0	0	24.247.833	25.372.487
	0	0	61.328.096	96.353.772
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:</b>				
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	61.570.759	54.685.778	0	0
10 Kapitalandele i associerede virksomheder .....	48.247	0	48.247	0
Andre kapitalandele .....	0	0	120.000	120.000
Langfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	9.076.800	7.701.248	0	0
Langfristede tilgodehavender hos associerede virksomheder .....	0	0	315.000	315.000
Deposita .....	0	0	3.000	3.000
	70.695.806	62.387.026	486.247	438.000
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>70.695.806</b>	<b>62.387.026</b>	<b>61.814.343</b>	<b>96.791.772</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER:</b>				
<b>VAREBEHOLDNINGER:</b>				
Råvarer og hjælpematerialer .....	0	0	7.225.334	6.301.311
Varer under fremstilling .....	0	0	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer .....	0	0	44.301.514	10.340.475
	0	0	51.526.848	16.641.786
<b>TILGODEHAVENDER:</b>				
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser .....	0	0	28.835.608	17.716.441
11 Igangværende arbejder for fremmed regning .....	0	0	8.607.985	10.330.546
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder .....	19.058.449	20.048.852	0	0
Andre tilgodehavender .....	3.043.602	3.043.602	5.357.125	4.691.343
12 Periodeafgrænsningsposter .....	0	0	460.590	101.407
13 Udskudt skatteaktiv.....	0	0	0	1.584.499
	22.102.051	23.092.454	43.261.308	34.424.236
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>615.518</b>	<b>2.065.771</b>
<b>7 AKTIVER VEDRØRENDE OPHØRENDE AKTIVITET .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.364.589</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>22.102.051</b>	<b>23.092.454</b>	<b>95.403.674</b>	<b>56.496.382</b>
<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<b>92.797.857</b>	<b>85.479.480</b>	<b>157.218.016</b>	<b>153.288.154</b>

**BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2020****PASSIVER**

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
<b>EGENKAPITAL:</b>				
14 Aktiekapital .....	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger .....	1.044.251	1.013.721	1.044.251	1.019.771
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	11.773.099	2.518.337	0	0
Overført resultat .....	67.654.613	71.344.813	79.427.712	71.344.814
Foreslået udbytte .....	113.000	110.600	113.000	110.600
<b>EGENKAPITAL I ALT .....</b>	<b>81.084.963</b>	<b>75.487.471</b>	<b>81.084.963</b>	<b>72.975.185</b>
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER:</b>				
13 Udskudt skat .....	0	0	418.913	0
9 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....	2.777.829	5.208.303	0	43.940
			418.913	43.940
<b>15 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>				
Prioritetsgæld .....	0	0	16.842.324	18.436.861
Langfristet gæld til pengeinstitutter .....	0	0	11.788.631	12.866.081
Leasingforpligtigelser.....	0	0	1.521.176	2.060.664
Anden langfristet gæld.....	0	0	3.257.551	508.255
	0	0	33.409.682	33.871.861
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:</b>				
Kortfristet del af langfristet gæld .....	0	0	3.516.302	3.644.476
Kortfristet gæld til pengeinstitutter .....	3.999.622	4.008.888	11.032.875	21.874.625
Gæld tilknyttede virksomheder .....	82.797	176.645	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	0	0	6.874.559	5.010.774
11 Modtagne forudbetalinger fra kunder .....	0	0	7.030.958	535.610
Skyldig selskabsskat .....	191.476	195.769	0	1.437.397
Kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....	400.069	309.404	400.069	309.403
16 Periodeafgrænsningsposter.....	0	0	124.439	184.450
Anden gæld .....	4.261.102	93.000	13.325.257	5.608.047
7 Forpligtelser vedrørende ophørende aktivitet .....	0	0	0	7.792.387
	8.935.065	4.783.706	42.304.459	46.397.169
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....</b>	<b>8.935.065</b>	<b>4.783.706</b>	<b>75.714.141</b>	<b>80.269.030</b>
<b>PASSIVER I ALT .....</b>	<b>92.797.857</b>	<b>85.479.480</b>	<b>157.218.016</b>	<b>153.288.154</b>
<b>17 FINANSIELLE INSTRUMENTER:</b>				
<b>18 SIKKERHEDSSTILLELSER</b>				
<b>19 EVENTUALFORPLIGTELSER</b>				
<b>20 NÆRTSTÅENDE PARTER</b>				
<b>21 RESULTATDISPONERING</b>				

**PENGESTRØMSOPGØRELSE - KONCERNEN**

	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
Årets resultat .....	5.683.188	-2.940.158
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	3.662.685	3.748.011
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .....	-92.187	-4.210
Reguleringer af skat af årets resultat .....	1.498.476	1.350.831
Reguleringer af udskudt skat .....	126.580	-855.934
Betalt (refunderet) selskabsskat .....	-1.066.071	0
	9.812.671	1.298.540
Øvrige reguleringer .....	300.785	0
Ændring i varebeholdninger .....	315.950	2.099.000
Ændring i tilgodehavender .....	-13.292.531	-569.939
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser .....	16.093.971	-2.159.189
<b>PENGESTRØMME FRA FORTSÆTTENDE DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>13.230.846</b>	<b>668.413</b>
Årets pengestrøm fra driftsaktivitet vedrørende ophørende aktiviteter .....	0	2.909.904
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET IALT.....</b>	<b>13.230.846</b>	<b>3.578.317</b>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:</b>		
Anlægsaktiver:		
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-3.123.653	-8.935.635
Køb af finansielle anlægsaktiver .....	0	-53.000
Salg af materielle anlægsaktiver .....	0	110.000
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-3.123.653</b>	<b>-8.878.635</b>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:</b>		
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser .....	-3.157.615	-17.829.918
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter .....	-656.271	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter .....	0	21.413.397
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt .....	3.208.792	1.598.999
Udbetalt udbytte .....	-110.600	-108.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>-715.694</b>	<b>5.074.478</b>
Samlet likviditetsvirkning .....	9.391.499	-225.840
Likviditet primo .....	-19.808.854	-19.583.013
<b>LIKVIDITET ULTIMO .....</b>	<b>-10.417.355</b>	<b>-19.808.854</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**

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Netto-opskrivning efter indre metode</b>	<b>Reserve for Opskrivning</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. oktober 2019 .....	500.000	2.518.337	1.013.721	71.344.813	110.600	75.487.471
Opskrivningsshenlæggelse overført til frie reserver .....	0		30.530	-30.530	0	0
Korrektion nettoopskrivning primo .....	0	2.991.060	0	-2.991.060	0	0
Egenkapital bevægelser i dattervirksomheder .....	0	24.904	0	0	0	24.904
Betalt udbytte .....	0	0	0	0	-110.600	-110.600
Årets resultat .....	0	6.238.798	0	-668.610	113.000	5.683.188
<b>Egenkapital 30. september 2020</b> .....	<b>500.000</b>	<b>11.773.099</b>	<b>1.044.251</b>	<b>67.654.613</b>	<b>113.000</b>	<b>81.084.963</b>

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

**EGENKAPITAL - KONCERN**

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Reserve for Opskrivning</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. oktober 2019 .....	500.000	1.689.145	70.675.439	110.600	72.975.184
Opskrivningsshenlæggelse overført til frie reserver .....	0	-675.424	675.424	0	0
Egenkapital bevægelser i dattervirksomheder .....	0	0	24.904	0	24.904
Årets værdireguleringer vedrørende ophørte aktiviteter i tilknyttede virksomheder .....	0	0	2.512.287	0	2.512.287
Betalt udbytte .....	0	0	0	-110.600	-110.600
Årets resultat .....	0	0	5.570.188	113.000	5.683.188
<b>Egenkapital 30. september 2020</b> .....	<b>500.000</b>	<b>1.013.721</b>	<b>79.458.242</b>	<b>113.000</b>	<b>81.084.963</b>

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	
	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
<b>2 PERSONALEOMKOSTNINGER:</b>				
Arbejdslønninger .....	0	0	22.541.619	19.811.298
Gager m.v. ....	0	0	8.971.101	8.651.360
Pensioner .....	0	0	3.745.773	3.228.165
Diverse udgifter til social sikring .....	0	0	617.843	562.428
	0	0	35.876.336	32.253.251
Heraf vedrørende ophørende aktivitet .....	0	0	0	-458.101
	0	0	35.876.336	31.795.150
Koncernen har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget .....	0	0	70	67
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	0
Grunde og bygninger .....	0	0	1.098.475	1.110.497
Driftsmidler, inventar mv. ....	0	0	2.564.210	2.617.514
	0	0	3.662.685	3.728.011
<b>4 FINANSIELLE INDTÆGTER:</b>				
Heraf udgør:				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder .....	997.561	1.052.429	0	0
<b>5 FINANSIELLE OMKOSTNINGER:</b>				
Heraf udgør:				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder .....	-611	3.889	0	0
<b>6 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:</b>				
Skat af årets skattepligtige indkomst .....	0	0	0	0
Skatteeffekt af sambeskatning med datterselskaber .....	191.476	195.769	1.318.622	1.219.998
Regulering af udskudt skat .....	0	0	306.434	-941.829
	191.476	195.769	1.625.056	278.169



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 El 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 0 kr.

Nettoforpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter udgør 0 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.

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

**8 ANLÆGSAKTIVER:**

Koncern  
2019/20

	<u>Goodwill</u>	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Bygninger på lejet grund</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>
Anskaffelsessum primo .....	1.000.000	79.067.820	416.425	1.563.968
Årets tilgang .....	0	1.684.095	0	0
Årets afgang .....	0	-36.849.822	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>43.902.093</b>	<b>416.425</b>	<b>1.563.968</b>
Afskrivninger primo .....	1.000.000	8.458.677	166.566	1.420.864
Afskrivning vedr. årets afgang .....	0	-2.592.215	0	0
Årets afskrivninger .....	0	1.044.808	249.859	53.664
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b>1.000.000</b>	<b>6.911.270</b>	<b>416.425</b>	<b>1.474.528</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>36.990.823</b>	<b>0</b>	<b>89.440</b>
Heri udgør aktiverede finansieringsomkostninger i alt .....		0		

NOTER

Note	Koncern 2019/20	
	Flydedokke	Driftsmidler og inventar
<b>8 ANLÆGSAKTIVER:</b>		
Anskaffelsessum primo .....	19.501.495	23.896.859
Årets tilgang .....	0	1.439.558
Årets afgang .....	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>19.501.495</b>	<b>25.336.417</b>
Opskrivninger, primo .....	0	1.744.683
Opskrivning på afhændede driftsmidler .....	0	0
Årets regulering på opskrivning .....	0	-405.900
<b>Opskrivninger, ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>1.338.783</b>
Afskrivninger primo .....	6.169.901	13.600.648
Afskrivning vedr. årets afgang .....	0	0
Årets afskrivninger .....	670.437	1.487.871
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<b>6.840.338</b>	<b>15.088.519</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>12.661.157</b>	<b>11.586.681</b>
Heri indgår bogført værdi af leasingaktiver .....		4.291.688
Regnskabsmæssig værdi af anlægsaktiver ekskl. opskrivninger .....		10.247.898

NOTER

## Note

	Modervirksomheden	
	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.
<b>9 KAPITALANDELE I TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER:</b>		
Anskaffelsessum primo .....	47.003.078	47.003.078
Årets tilgang .....	0	0
Årets afgang .....	-510.000	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>46.493.078</b>	<b>47.003.078</b>
Værdireguleringer primo .....	2.518.337	3.641.207
Årets værdireguleringer i datterselskaber .....	3.610.000	0
Årets værdireguleringer af sikringsinstrumenter .....	24.904	2.380
Ændring i koncerninterne avancer .....	-110.825	-808.841
Årets resultat efter skat .....	6.257.436	-316.409
Udbytte .....	0	0
<b>Reguleringer ultimo .....</b>	<b>12.299.852</b>	<b>2.518.337</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>58.792.930</b>	<b>49.521.415</b>
Ovenstående præsenteres således i årsregnskabet:		
Kapitalandele i tilknyttede selskaber .....	61.570.759	54.685.778
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder .....	-2.777.829	-5.164.363
	<b>58.792.930</b>	<b>49.521.415</b>

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:**

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Petersen & Sørensen Skibssalg ApS .....	Svendborg	100 %	-189.534	-1.477.739
Petersen & Sørensen, Motorværksted A/S .....	Svendborg	100 %	5.977.352	23.795.867
Ejendomsaktieselskabet Silja .....	Svendborg	100 %	993.550	42.144.547
Marstal Værft A/S .....	Svendborg	100 %	-523.932	-1.300.090

**NOTER**

	Modervirksomheden		Koncern	
	2019/20 Kr.	2018/19 Kr.	2019/20 Kr.	2018/19 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 .....	-618.940	-623.150	-618.940	-623.150
Årets værdireguleringer .....	0	0	0	0
Årets resultat efter skat .....	92.187	4.210	92.187	4.210
<b>Reguleringer ultimo .....</b>	<b>-526.754</b>	<b>-618.940</b>	<b>-526.754</b>	<b>-618.940</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>48.247</b>	<b>-43.940</b>	<b>48.247</b>	<b>-43.940</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
P.S. - Gnisten Marine A/S .....	Svendborg	50 %	184.373	96.494

**11 IGANGVÆRENDE ARBEJDER FOR FREMMED REGNING:**

Salgsværdi af udført arbejde .....	0	0	29.382.170	13.665.436
Acontofaktureringer .....	0	0	-27.805.143	-3.870.500
	0	0	1.577.027	9.794.936
Der i koncern - og årsregnskabet indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver .....	0	0	8.607.985	10.330.546
Modtagne forudbetalinger .....	0	0	-7.030.958	-535.610
	0	0	1.577.027	9.794.936

**12 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, AKTIVER**

Periodeafgrænsningsposter opført som omsætningsaktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår

**NOTER**

	Modervirksomheden		Koncern	
	2019/20		2019/20	
	Kr.		Kr.	
<b>13 UDSKUDT SKAT:</b>				
Saldo primo .....	0	0	-1.584.499	-642.670
Årets regulering .....	0	0	306.434	-941.829
Modregnet sambeskatningsbidrag for året .....			1.696.977	0
<b>Saldo ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>418.912</b>	<b>-1.584.499</b>

**14 AKTIEKAPITAL:**

Modervirksomheden  
2019/20      2018/19  
Kr.              Kr.

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

Selskabskapitalen er ikke opdelt i aktieklasser. Virksomhedens aktiekapital har været uændret de seneste 5 år.

**15 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE****Koncernen:**

Af koncernens langfristede gældsforpligtelser forfalder 21.506.104 kr. til betaling efter mere end 5 år.

**16 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, PASSIVER:**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver, består af indtægter og forudbetalinger, der vedrører det kommende regnskabsår.

**17 FINANSIELLE INSTRUMENTER:**

Koncernen og moderselskabet har 30/9 2020 indgået følgende kontrakter:

	Modervirksomheden		Koncern	
	2019/20		2019/20	
	Kr.		Kr.	
	Kontrakt- mæssig værdi	Urealiseret værdiregulering indregnet pr. 30/9 2019	Kontrakt- mæssig værdi	Urealiseret værdiregulering indregnet pr. 30/9 2020
Interest rate swap .....	0	0	1.225.000	-36.439

Koncernen anvender derivater til delvis afdækning af renterisiko relateret til langfristet bankgæld.

**18 SIKKERHEDSSTILLELSER****Modervirksomheden:**

Selskabet kautionerer overfor Ejendomsaktieselskabet Silja for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30/9 2020 i alt 9.468.268 kr. Datterselskabet har stillet sikkerhed for engagementet med Fynske Bank A/S med ejerpantebrev på nom. 12.065.000 kr i grunde og bygninger med bogført værdi på 32.651.884 kr.

## NOTER

### 18 SIKKERHEDSSTILLELSER (fortsat)

Selskabet kautionerer overfor Petersen & Sørensen, Motorværksted A/S for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30/9 2020 i alt 4.076.018 kr. Det bevilgede maksimum udgør 18.000.000 kr.

Selskabet kautionerer overfor Petersen & Sørensen DOK 1 ApS for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30/9 2020 i alt 6.304.640 kr. Datterselskabet har stillet sikkerhed for engagementet med ejerpantebrev på nom. 7.000.000 kr. i flydedok.

Selskabet kautionerer overfor Petersen & Sørensen DOK 2 ApS for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30/9 2020 i alt 2.699.360 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 med en bogført værdi på 6.061.756 kr.

Selskabet har overfor Marstal Værft A/S givet tilsagn om løbende likviditetstilførsel i perioden frem til 30/9 2021, såfremt der måtte opstå behov herfor.

Selskabet har overfor Petersen & Sørensen Skibssalg ApS meddelt tilsagn om løbende likviditetstilførsel i perioden frem til 30/9 2021, såfremt der måtte opstå behov herfor.

#### **Koncernen:**

Ejendomsaktieselskabet Silja har overfor Thurøbund Marina A/S givet tilsagn om løbende likviditetstilførsel i perioden frem til 30/9 2021, såfremt der måtte opstå behov herfor.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i de respektive ejendomme tilhørende Ejendomsaktieselskabet Silja med en bogført værdi på 32.651.884 kr.

Til sikkerhed for DLR's mellemværende er der stillet garanti svarende til restgælden på 410 t.kr. pr. 30. september 2020.

Til sikkerhed for bankengagement er der tinglyst ejerpantebreve på i alt 12.065.000 kr. i ejendomme tilhørende Ejendomsaktieselskabet Silja med en bogført værdi på 32.651.884 kr.

Til sikkerhed for mellemværende med Skibsbevaringsfonden er der afgivet ejerpantebrev, 150.000 kr. i skib til videresalg, tilhørende Ejendomsaktieselskabet Silja med en bogført værdi på 9.468.908 kr.

Til sikkerhed for bankengagement er der tinglyst ejerpantebrev, stort 7.000.000 kr., i flydedok tilhørende Petersen & Sørensen DOK 1 ApS med en bogført værdi på 9.637.198 kr.

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 med en bogført værdi på 6.061.756 kr.

Til sikkerhed for mellemværende med Ejendomsaktieselskabet Silja er der tinglyst ejerpantebreve i alt 16.000.000 kr. i ejendommen Gambøtvej 26, Thurø, tilhørende Thurøbund Marina A/S med en bogført værdi på 8.275.895 kr.

### 19 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 Lands-skatte retten. Skattesagen har verseret siden 2013/14, og er fortsat ikke afsluttet. Ledelsen forventer, at skattesagen vil få et for selskabet positivt udfald.

Selskabet er sambeskattet med koncernens øvrige selskaber. Som 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. Selskabsskatten for sambeskatningskredsen beregnes til 0 kr.

Herudover påhviler der ikke koncernen eller moderselskabet andre eventualforpligtelser

NOTER**20 NÆRTSTÅENDE PARTER**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

**Bestemmende indflydelse**

Direktør Cai Edelbo Larsen, Blåbyvej 6, 5700 Svendborg.

**Transaktioner med nærtstående parter**

Der har i 2019/20 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>2019/20</b>	<b>2018/19</b>
	<b>Kr.</b>	<b>Kr.</b>
<b>21 RESULTATDISPONERING:</b>		
Udbytte for regnskabsåret .....	113.000	110.600
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	6.238.798	-1.302.438
Overført resultat til næste år .....	-668.610	763.967
<b>Disponeret i alt .....</b>	<b>5.683.188</b>	<b>-427.871</b>