



Tlf.: 96 20 76 00
frederikshavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Rimmens Alle 89, Box 712
DK-9900 Frederikshavn
CVR-nr. 20 22 26 70

OY HOLDING APS
HAVNEPLADSEN 16, 9900 FREDERIKSHAVN
ÅRSRAPPORT
1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. januar 2018

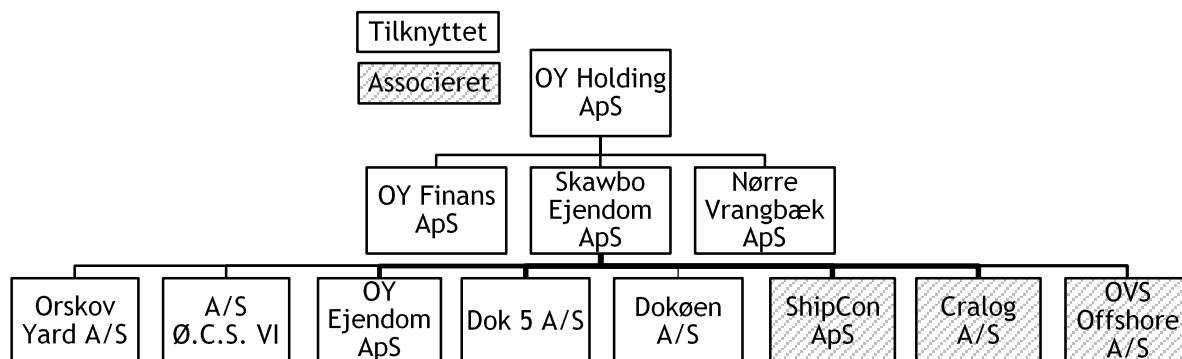
Christina Ørskov

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8-9
Ledelsesberetning.....	10
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	
Resultatopgørelse.....	11
Balance.....	12-13
Egenkapitalopgørelse.....	14
Pengestrømsopgørelse.....	15
Noter.....	16-23
Anvendt regnskabspraksis.....	24-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	OY Holding ApS Havnepladsen 16 9900 Frederikshavn CVR-nr.: 33 15 42 24 Stiftet: 31. august 2010 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Bestyrelse	Niels Ørskov Christensen, Formand Christina Ørskov Elsebeth Krogh Ørskov
Direktion	Christina Ørskov
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Rimmens Alle 89, Box 712 9900 Frederikshavn
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Danmarksgade 48 9900 Frederikshavn
Advokat	HjulmandKaptain Advokatpartnerselskab Havnepladsen 7 9900 Frederikshavn

KONCERNOVERSIGT

Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

ShipCon ApS - ejerandel 33%

OVS Offshore A/S - ejerandel 33%

Cralog A/S - ejerandel 25%

Cralog A/S har hjemsted i Hjørring. De øvrige selskaber i koncernen har hjemsted i Frederikshavn.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for OY Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederikshavn, den 14. december 2017

Direktion:

Christina Ørskov

Bestyrelse:

Niels Ørskov Christensen
Formand

Christina Ørskov

Elsebeth Krogh Ørskov

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i OY Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OY Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernen og 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 ledelsen 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.

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 og 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.

Frederikshavn, den 14. december 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Kristian Thostrup
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 mio. kr.	2015/16 mio. kr.	2014/15 mio. kr.	2013/14 mio. kr.	2012/13 mio. kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	476	526	546	581	507
Bruttoresultat.....	142	136	178	182	155
Driftsresultat.....	15	13	30	40	28
Finansielle poster, netto.....	2	71	33	14	6
Årets resultat.....	12	80	51	41	24
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	11	79	51	41	24
Balance					
Balancesum.....	434	469	477	413	320
Egenkapital.....	240	308	238	197	159
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	236	305	235	195	159
Investeret kapital.....	185	179	153	126	139
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-23	9	15	71	20
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	211	218	232	228	216
Nøgletal					
Bruttomargin.....	29,8	25,9	32,6	31,3	30,6
Overskudsgrad.....	3,2	2,5	5,5	6,9	5,5
Afkast af investeret kapital.....	8,2	7,8	21,4	30,1	32,9
Soliditetsgrad.....	54,4	65,0	49,3	47,2	49,7
Egenkapitalforrentning.....	4,4	29,2	23,4	23,0	16,0
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	4,1	29,3	23,7	23,1	16,0

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at virke som moderselskab og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Herudover er koncernens væsentligste aktiviteter reparationer og ombygninger af skibe samt leje og udlejning af fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 12 mio. kr. Egenkapitalen udgør ved regnskabsårets afslutning 240 mio. kr.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling anses som tilfredsstillende, set i forhold til det nuværende marked.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Resultatet oversteg det i årsrapporten for 2015/16 forventede resultat for 2016/17.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Miljøforhold

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

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer på trods af en skærpet konkurrence et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Samfundsansvar

Koncernen har ikke nedskrevne politikker for samfundsansvar.

Koncernen har ikke vedtaget politikker vedrørende menneskerettigheder og klimapåvirkning.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Moderselskabet ligger vægt på en balanceret kønsmæssig fordeling i selskabets bestyrelse. Denne skal således være sammensat af minimum 1 repræsentant af begge køn, repræsenteret af faglige kompetencer, der matcher koncernens behov.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
NETTOOMSÆTNING	1	476.461.116	526.410.409	0	0
Vareforbrug.....		-291.232.199	-342.039.401	0	0
Andre driftsindtægter.....	2	1.326.839	4.006.000	0	0
Andre eksterne omkostninger.....	3	-44.778.949	-52.873.559	-82.244	-83.280
BRUTTORESULTAT		141.776.807	135.503.449	-82.244	-83.280
Personaleomkostninger.....	4	-115.811.538	-112.991.650	-1.500.000	-1.500.000
Af- og nedskrivninger.....		-9.986.450	-9.692.433	0	0
Andre driftsomkostninger.....	2	-1.218.981	0	0	0
DRIFTSRESULTAT		14.759.838	12.819.366	-1.582.244	-1.583.280
Indtægter af kapitalandele.....	5	22.623	299.382	10.809.524	79.633.775
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		-5.308.562	71.123.234	0	0
Finansielle indtægter.....	6	10.633.788	6.799.802	2.940.511	1.989.000
Finansielle omkostninger.....	7	-3.223.404	-7.218.460	-1.188.037	-1.082.026
RESULTAT FØR SKAT		16.884.283	83.823.324	10.979.754	78.957.469
Skat af årets resultat.....	8	-5.291.892	-4.210.691	-37.128	143.488
ÅRETS RESULTAT	9	11.592.391	79.612.633	10.942.626	79.100.957

BALANCE 30. SEPTEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		152.007.827	131.470.387	0	0
Tekniske anlæg og maskiner.....		1.277.466	1.096.870	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		6.021.787	8.297.776	0	0
Materielle anlægsaktiver under opførelse.....		0	5.534.379	0	0
Flydedokke.....		14.687.824	15.742.172	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	10	173.994.904	162.141.584	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	204.472.597	279.341.146
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.557.614	949.991	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		18.279.492	112.840.179	0	0
Andre tilgodehavender.....		5.000.000	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	11	24.837.106	113.790.170	204.472.597	279.341.146
ANLÆGSAKTIVER.....		198.832.010	275.931.754	204.472.597	279.341.146
Råvarer og hjælpematerialer.....		8.772.660	8.247.552	0	0
Varer under fremstilling.....		6.760	9.452	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		0	4.120	0	0
Varebeholdninger.....		8.779.420	8.261.124	0	0
Tilgodehavender fra salg.....		48.827.923	30.708.051	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	12	18.160.037	31.430.118	0	0
Tilgodehavende hos dattervirksomheder.....		0	0	68.374.648	42.566.327
Andre tilgodehavender.....		8.330.489	4.105.078	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....	13	3.597.397	5.104.971	9.867.544	13.113.723
Periodeafgrænsningsposter.....	14	1.296.414	1.434.022	0	0
Tilgodehavender.....		80.212.260	72.782.240	78.242.192	55.680.050
Andre værdipapirer.....		99.533.523	84.968.074	0	0
Værdipapirer.....		99.533.523	84.968.074	0	0
Likvider.....		46.154.863	27.393.658	46.520	176.552
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		234.680.066	193.405.096	78.288.712	55.856.602
AKTIVER.....		433.512.076	469.336.850	282.761.309	335.197.748

BALANCE 30. SEPTEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital.....		200.000	200.000	200.000	200.000
Overført overskud.....		230.586.791	299.496.272	230.586.791	299.496.272
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Minoritetsinteresser.....		3.864.967	3.215.202	0	0
EGENKAPITAL.....		239.651.758	307.911.474	235.786.791	304.696.272
Hensættelse til udskudt skat.....	15	14.567.253	16.331.925	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	16	5.500.000	7.000.000	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		20.067.253	23.331.925	0	0
Kreditinstitutter.....		69.552.295	60.660.348	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		167.949	1.862.549	0	0
Selskabsskat.....		5.169.275	0	5.169.274	1.819.910
Langfristede gældsforpligtelser...	17	74.889.519	62.522.897	5.169.274	1.819.910
Kortfristet del af langfristet gæld.	17	4.762.930	4.191.407	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		21.059.147	19.437.182	0	0
Modtagne forudbetalinger vedr. ia. Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	12	4.628.020	849.249	0	0
Gæld til dattervirksomheder.....		36.665.154	18.789.997	0	0
Gæld til dattervirksomheder.....		0	0	38.435.334	27.131.566
Selskabsskat.....		0	0	1.819.910	0
Anden gæld.....		31.788.295	32.302.719	1.550.000	1.550.000
Kortfristede gældsforpligtelser ...		98.903.546	75.570.554	41.805.244	28.681.566
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		173.793.065	138.093.451	46.974.518	30.501.476
PASSIVER.....		433.512.076	469.336.850	282.761.309	335.197.748
Eventualposter mv.	18				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19				
Nærtstående parter	20				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen				I alt
	Anpartskapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsint resser	
Egenkapital 1. oktober 2016.....	200.000	299.496.272	5.000.000	3.215.202	307.911.474
Betalt udbytte.....			-5.000.000		-5.000.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter..		147.893			147.893
Forslag til årets resultatdisponering.....		-69.057.374	80.000.000	649.765	11.592.391
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-75.000.000		-75.000.000
Egenkapital 30. september 2017.....	200.000	230.586.791	5.000.000	3.864.967	239.651.758

	Moderselskabet				I alt
	Anpartskapital	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsint resser	
Egenkapital 1. oktober 2016.....	200.000	299.496.272	5.000.000	304.696.272	304.696.272
Betalt udbytte.....			-5.000.000		-5.000.000
Nettoregulering af sikringsinstrumenter.....		147.893			147.893
Forslag til årets resultatdisponering.....		-69.057.374	80.000.000	10.942.626	10.942.626
Udbetalt ekstraordinært udbytte.....			-75.000.000		-75.000.000
Egenkapital 30. september 2017.....	200.000	230.586.791	5.000.000	235.786.791	235.786.791

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER

	Koncernen	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Årets resultat.....	11.592.391	79.612.633
Årets afskrivninger tilbageført.....	9.986.450	9.478.908
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-107.858	0
Resultat af associerede selskaber.....	-22.623	-299.382
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-9.256.887	-61.360.429
Skat af årets resultat tilbageført.....	5.333.605	4.210.691
Øvrige reguleringer (garantihensættelser).....	-1.500.000	-786.000
Betalt selskabsskat.....	-421.429	-11.730.891
Ændring i varebeholdninger.....	-518.296	434.344
Ændring i tilgodehavender.....	-8.937.596	44.599.135
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	21.139.504	-70.901.736
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	27.287.261	-6.742.727
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-23.087.417	-9.364.606
Salg af materielle anlægsaktiver.....	1.355.506	225.200
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-5.835.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	89.252.127	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	250.000	200.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	61.935.216	-8.939.406
Provenu ved langfristet lånoptagelse.....	45.045.000	5.791.232
Afdrag på lån.....	-37.128.237	-4.300.162
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-80.000.000	-10.000.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-72.083.237	-8.508.930
ÆNDRING I LIKVIDER.....	17.139.240	-24.191.063
Likvider 1. oktober.....	7.956.476	32.147.539
LIKVIDER 30. SEPTEMBER.....	25.095.716	7.956.476
Likvider 30. september specificeres således:		
Likvider.....	46.154.863	27.393.658
Gæld til pengeinstitutter.....	-21.059.147	-19.437.182
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	25.095.716	7.956.476

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger (geografi)					
Indland.....	234.303.488	260.171.157	0	0	
Udland.....	242.157.628	266.239.252	0	0	
	476.461.116	526.410.409	0	0	

Nettoomsætningens fordeling på aktiviteter er udeladt af konkurrencemæssige hensyn.

Særlige poster**2**

Koncernen har i året solgt driftsmidler, hvilket har givet en regnskabsmæssig fortjeneste på 1.326.839 kr. Fortjenesten er indregnet under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen.

Koncernen har i året realiseret et tab ved nedrivning af bygninger på 1.218.981 kr. Tabet er indregnet under andre driftsudgifter i resultatopgørelsen.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Honorar til					3
generalforsamlingsvalgte revisorer					
Samlet honorar:					
BDO.....	689.825	856.325	74.625	73.125	
	689.825	856.325	74.625	73.125	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	242.625	244.625	45.625	45.625	
Skatterådgivning.....	40.000	73.500	0	0	
Andre ydelser.....	407.200	538.200	29.000	27.500	
	689.825	856.325	74.625	73.125	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Personaleomkostninger					4
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 211 (2015/16: 218)					
Moderselskabet: 1 (2015/16: 1)					
Løn og gager.....	102.181.162	99.165.058	1.500.000	1.500.000	
Pensioner.....	9.228.838	9.882.978	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.704.168	1.779.876	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	2.697.370	2.163.738	0	0	
	115.811.538	112.991.650	1.500.000	1.500.000	
Vederlag til direktion.....	4.836.480	4.943.828	0	0	
Vederlag til bestyrelse.....	2.482.284	2.554.784	1.500.000	1.500.000	
	7.318.764	7.498.612	1.500.000	1.500.000	
Indtægter af kapitalandele					5
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	10.809.524	79.633.775	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	22.623	299.382	0	0	
	22.623	299.382	10.809.524	79.633.775	
Finansielle indtægter					6
Renteindtægter fra dattervirksomheder.....	0	0	2.939.000	1.989.000	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	10.633.788	6.799.802	1.511	0	
	10.633.788	6.799.802	2.940.511	1.989.000	
Finansielle omkostninger					7
Renteomkostninger til dattervirksomheder.....	0	0	1.187.000	1.058.000	
Finansielle omkostninger i øvrigt....	3.223.404	7.218.460	1.037	24.026	
	3.223.404	7.218.460	1.188.037	1.082.026	
Skat af årets resultat					8
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	7.098.277	488.906	37.128	-143.488	
Skat af egenkapitalbevægelser.....	-41.713	-42.835	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	-1.764.672	3.764.620	0	0	
	5.291.892	4.210.691	37.128	-143.488	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Forslag til resultatdisponering					9
Foreslået udbytte.....	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000	
Ekstraordinært udbytte.....	75.000.000	0	75.000.000	0	
Overført resultat.....	-69.057.374	74.100.958	-69.057.374	74.100.957	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	649.765	511.675	0	0	
	11.592.391	79.612.633	10.942.626	79.100.957	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen			Note
	Grunde og bygninger	Tekniske anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. oktober 2016.....	157.819.944	5.137.970	19.695.930	
Overførsel.....	5.534.379	0	0	
Tilgang.....	21.507.458	710.000	869.959	
Afgang.....	-2.164.909	-30.000	-1.501.915	
Kostpris 30. september 2017.....	182.696.872	5.817.970	19.063.974	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....	26.349.557	4.041.100	11.398.153	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-945.928	-30.000	-1.476.248	
Årets afskrivninger	5.285.416	529.404	3.120.282	
Af- og nedskrivninger 30. september 2017....	30.689.045	4.540.504	13.042.187	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.	152.007.827	1.277.466	6.021.787	
		Koncernen		
		Materielle anlægsaktiver under opførelse	Flydedokke	
Kostpris 1. oktober 2016.....		5.534.379	28.999.733	
Overførsel.....		-5.534.379	0	
Afgang.....		0	-2.641.030	
Kostpris 30. september 2017.....		0	26.358.703	
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016.....		0	13.257.561	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		0	-2.641.030	
Årets afskrivninger		0	1.054.348	
Af- og nedskrivninger 30. september 2017.....		0	11.670.879	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....		0	14.687.824	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

11

	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. oktober 2016.....	3.120.608	49.090.011	0
Tilgang.....	835.000	0	5.000.000
Afgang.....	0	-25.501.957	0
Kostpris 30. september 2017.....	3.955.608	23.588.054	5.000.000
Opskrivninger 1. oktober 2016.....	-795.617	63.750.168	
Udloddet resultat	-250.000	0	
Årets resultat	22.623	0	
Årets nedskrivninger	0	-69.058.730	
Opskrivninger 30. september 2017.....	-1.022.994	-5.308.562	
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. oktober 2016.....	1.375.000	0	
Af- og nedskrivninger på goodwill 30. september 2017.....	1.375.000	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.	1.557.614	18.279.492	5.000.000
			Moder- selskabet
			Kapitalandele i datter- virksomheder
Kostpris 1. oktober 2016.....			335.249.368
Kostpris 30. september 2017.....			335.249.368
Opskrivninger 1. oktober 2016.....			-55.908.222
Udloddet resultat			-85.825.966
Årets opskrivninger			10.809.524
Egenkapitalbevægelser.....			147.893
Opskrivninger 30. september 2017.....			-130.776.771
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....			204.472.597

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

11

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
OY Finans ApS, Frederikshavn.....	24.162	-5.493	100 %
Nørre Vrangbæk ApS, Frederikshavn.....	59.769	-3.389	100 %
Skawbo Ejendom ApS, Frederikshavn.....	120.542	19.692	100 %
Orskov Yard A/S, Frederikshavn.....	23.555	8.555	100 %
Dok 5 A/S, Frederikshavn.....	964	96	100 %
A/S ØCS VI, Frederikshavn.....	9.602	1.849	100 %
OY Ejendom ApS, Frederikshavn.....	14.036	795	100 %
Dokøen A/S, Frederikshavn.....	11.595	1.949	75 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
ShipCon ApS, Frederikshavn.....	321	23	33 %
Cralog A/S, Hjørring.....	402	-	25 %
OVS Offshore A/S, Frederikshavn.....	835	-	33 %

	Koncernen		Moderselskabet		
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.	
Igangværende arbejder for fremmed regning					12
Igangværende arbejder for fremmed regning.....	142.257.979	227.195.000	0	0	
Acontofaktureringer.....	-128.725.962	-196.614.131	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	13.532.017	30.580.869	0	0	
Der indregnes således:					
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	18.160.037	31.430.118	0	0	
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-4.628.020	-849.249	0	0	
	13.532.017	30.580.869	0	0	

Tilgodehavende selskabsskat

13

Af tilgodehavende selskabsskat i moderselskabet forfalder 6.270.146 kr. efter 1 år.

NOTER

	Note
Periodeafgrænsningsposter	14
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.	

Hensættelse til udskudt skat	15
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, materielle anlægsaktiver og gæld til kreditinstitutter.	

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Udskudt skat, 1. oktober.....	16.331.925	12.567.305	0	0
Hensat i året.....	-1.764.672	3.764.620	0	0
Udskudt skat 30. september.....	14.567.253	16.331.925	0	0

Andre hensatte forpligtelser	16
0-1 år.....	5.500.000 7.000.000 0 0

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser ved sædvanlig 1 års garanti på selskabets produkter samt tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Langfristede gældsforpligtelser	17
--	-----------

	Koncernen			
	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter.....	64.334.939	74.315.225	4.762.930	56.373.556
Gæld til pengeinstitutter.....	2.379.365	167.949	0	0
Selskabsskat.....	0	5.169.275	0	0
	66.714.304	79.652.449	4.762.930	56.373.556

	Moderselskabet			
	1/10 2016 gæld i alt	30/9 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Selskabsskat.....	1.819.910	5.169.274	0	0
	1.819.910	5.169.274	0	0

NOTER**Note****Eventualposter mv.****18**

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Nørre Vrangbæk ApS' engagement med Nordjyske Bank. Nørre Vrangbæk ApS' gæld til Nordjyske Bank pr. 30. september 2017 udgør 21.019 tkr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution på 14.190 tkr. for Nørre Vrangbæk ApS' engagement med DLR Kredit.

Koncernen:

Skawbo Ejendom ApS har stillet selvskyldnerkaution for A/S Ø.C.S. VI's engagement med realkreditinstitut. Mellemværendet pr. 30. september 2017 udgør 3.719 tkr.

Skawbo Ejendom ApS har stillet selvskyldnerkaution for A/S Ø.C.S. VI's engagement med pengeinstitut. Mellemværendet pr. 30. september 2017 udgør 168 tkr.

Skawbo Ejendom ApS har stillet selvskyldnerkaution på 11.250 tkr. for Dokøen A/S' engagement med pengeinstitut. Mellemværendet pr. 30. september 2017 udgør 40 tkr.

Orskov Yard A/S's pengeinstitut har stillet garanti på 32,3 mio. kr. over for en af selskabets kunder.

Skawbo Ejendom ApS indestår som selvskyldnerkautionist for Dokøen A/S' forpligtelser overfor Frederikshavn Havn for et samlet beløb på maksimalt 20 mio. kr.

Skawbo Ejendom ApS og Orskov Yard A/S indestår som selvskyldnerkautionister for A/S Ø.C.S. VI's forpligtelser overfor Frederikshavn Havn. A/S Ø.C.S. VI har indgået lejekontrakter med Frederikshavn Havn. Den samlede forpligtelse udgør ca. 1.200 tkr. A/S Ø.C.S. VI er ved lejemålets ophør forpligtet til at rydde arealet samt fjerne en eventuel forurening. Lejemålet er fra udlejers side uopsigeligt indtil 1. juli 2064.

I forbindelse med Dokøen A/S's lejekontrakter med Frederikshavn Havn er Dokøen A/S ved lejemålets ophør forpligtet til at rydde arealet samt fjerne en eventuel forurening. Lejemålet er fra udlejers side uopsigeligt indtil år 2064 og 2017.

Orskov Yard A/S, Dokøen A/S og A/S Ø.C.S. VI har indgået øvrige lejekontrakter med en samlet leje i opsigelsesperioden på ca. 1,5 mio. kr.

Orskov Yard A/S har indgået øvrige leje- og leasingkontrakter. Den samlede leje i opsigelsesperioden udgør ca. 0,5 mio. kr. Ved udløb af leasingkontrakter er selskabet forpligtet til at anvise en køber til aktivet.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.572 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****19****Koncernen:**

Til sikkerhed for prioritetsgæld, 74.316 tkr. er der udstedt ejerpantebreve nom. 91.813 tkr. i bygninger og anlæg. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver pr. 30. september 2017 udgør 146.122 tkr.

Til sikkerhed for Nørre Vrangbæk ApS' pengeinstitutgæld, 21.019 tkr., er der udstedt ejerpantebrev nom 12.300 tkr., der giver pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver pr. 30. september 2017 udgør 61.194 tkr.

Til sikkerhed for Dokøen A/S' pengeinstitutgæld, 40 tkr., er der udstedt ejerpantebrev nom. 50.000 tkr., der giver pant i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver pr. 30. september 2017 udgør 54.490 tkr.

Nærtstående parter**20**

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Selskabet er ikke underlagt bestemmende indflydelse fra nogen.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for OY Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden OY Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori OY Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anlæg produceret for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Lejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som 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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Bygninger på lejet grund, grunde og bygninger, flydedokke, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-50 år	0-50 %
Flydedokke.....	1-25 år	0 %
Tekniske anlæg og maskiner.....	3-5 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede og associerede virksomheders underbalance.

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Herudover omfatter varebeholdninger afgrøder og råvarer i forbindelse hermed. Disse anses for biologiske aktiver og måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes på baggrund af markedspriser på balancedagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgs-værdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder samt udskudt skat.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 år. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afledte finansielle instrumenter

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Omregning af 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, som ikke er afregnet på balancedagen, 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.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.