



Søby Værft A/S

Dokvej 5, 5985 Søby Ærø

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 34 60 42 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/4/2017

Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsregnskabet	14
Noter, regnskabspraksis	20

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Søby Værft A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Søby, den 25. april 2017

Direktion




Roar Christian Falkenberg

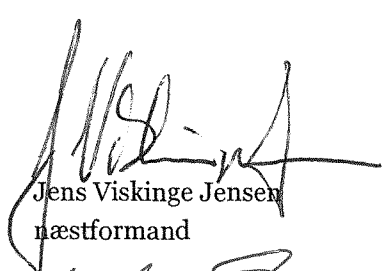
Bestyrelse



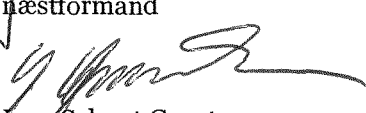
Søren Andersen
formand



Søren Vestergaard



Jens Viskinge Jensen
næstformand



Lars Sylvest Grantzau
medarbejderrepræsentant



Peter Ringsted



Thomas Kasper Albertsen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Søby Værft A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Søby Værft A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige place-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning


ring af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Sønderborg, den 25. april 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Per Jansen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Søby Værft A/S
Dokvej 5
5985 Søby Ærø

CVR-nr.: 34 60 42 15
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 23. december 1971
Hjemstedskommune: Ærø

Bestyrelse

Søren Andersen, formand
Jens Viskinge Jensen
Peter Ringsted
Søren Vestergaard
Lars Sylvest Grantzau
Thomas Kasper Albertsen

Direktion

Roar Christian Falkenberg

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ellegårdvej 25
6400 Sønderborg

Advokat

FOCUS Advokater
Englandsgade 25, Postbox 906
5100 Odense C

Pengeinstitut

Danske Bank, Finanscenter Fyn
Albani Torv 23
5100 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	21.926	36.079	42.043	39.377	40.876
Resultat af ordinær primær drift	-7.210	1.093	461	2.553	-4.645
Resultat før finansielle poster	-6.920	644	4.715	2.412	-4.722
Resultat af finansielle poster	-387	-492	-579	-814	-614
Årets resultat	-5.699	119	3.232	1.423	-4.053
Balance					
Balancesum	57.122	72.577	57.327	61.230	66.425
Egenkapital	30.668	36.368	36.222	32.943	31.387
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-4.177	7.601	10.548	2.136	-10.789
- investeringsaktivitet	-3.792	-7.318	-2.586	-1.891	-2.898
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.792	-7.000	-2.586	-1.891	-2.914
- finansieringsaktivitet	-1.324	-1.193	565	765	-736
Årets forskydning i likvider	-9.292	-911	8.527	1.010	-14.423
Antal medarbejdere	47	66	72	74	87
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-12,1%	0,9%	8,2%	3,9%	-7,1%
Soliditetsgrad	53,7%	50,1%	63,2%	53,8%	47,3%
Forrentning af egenkapital	-17,0%	0,3%	9,3%	4,4%	-12,2%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af indregningen af produktionslønninger er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2012. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Søby Værft A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktiviteter er reparation, vedligeholdelse og installationer af skibsmotorer og skibe ved værftet i Søby eller udført som rejsearbejde, samt nybygninger af skibe.

Udvikling i året

Selskabet har i året opereret i et marked med markant lavere aktivitet samt stigende konkurrence.

Årets resultat efter skat på minus 5.699 t.kr. betegnes som utilfredsstillende. Selskabets egenkapital udgør ved årets afslutning 30.667 t.kr.

Selskabet igangsatte flere omkostningsbesparende tiltag i første halvdel af året i forhold til nedgangen i aktiviteterne – tiltag som havde indvirkning fra 3. kvartal og fremefter, med fuld effekt fra starten af 2017. På baggrund af dette er udviklingen i andet halvår bedre end i årets første halvår.

Ultimo 2016 blev der indgået aftale om nybygning af en hybridfærge til Lemvig Kommune.

Opfølgning på sidste års forventede udvikling

Som ventet blev aktivitetsniveauet mindre end 2015, hvorfor selskabet - som anført ovenfor - har arbejdet med og igangsat omkostningsbesparende tiltag. Aktivitetsniveauet er faldet til et lavere niveau en forventet.

Forventninger for det kommende år

Aktivitetsniveauet på det primære fokus inden for reparations-, vedligeholdelses- og retrofittingsarbejder må forventes at blive større i det kommende år. Virksomheden har foretaget flere tiltag på salgsområdet, der forventes, at slå igennem hen over 2017 og 2018.

På nybygningsområdet vil der ligeledes være stor aktivitet i 2017, i form af produktion af såvel nybygning 107 E-Ferry til Ærø Kommune og nybygning 108 hybridfærge til Lemvig Kommune. Nybygningerne leveres henholdsvis i starten af 1. og 2. kvartal af 2018.

Medarbejderforhold

Selskabet har over året gennemsnitligt beskæftiget ca. 100 personer, men det hårde marked har bevirket at der hen over året har måttet skæres i medarbejderstaben.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Bruttofortjeneste		21.925.922	36.079.215
Personaleomkostninger	1	-25.167.451	-28.817.875
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.364.300	-3.688.295
Andre driftsomkostninger		<u>-314.445</u>	<u>-2.929.195</u>
Resultat før finansielle poster		-6.920.274	643.850
Finansielle indtægter		6.868	16.421
Finansielle omkostninger		<u>-393.631</u>	<u>-508.587</u>
Resultat før skat		-7.307.037	151.684
Skat af årets resultat	3	<u>1.607.858</u>	<u>-32.317</u>
Årets resultat		<u>-5.699.179</u>	<u>119.367</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		212.042	275.654
Immaterielle anlægsaktiver	4	212.042	275.654
Grunde og bygninger		24.980.913	25.084.124
Produktionsanlæg og maskiner		13.617.546	13.094.778
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.541.492	3.643.157
Materielle anlægsaktiver under udførelse		239.491	66.173
Materielle anlægsaktiver	5	42.379.442	41.888.232
Andre værdipapirer og kapitalandele		19.950	19.950
Finansielle anlægsaktiver	6	19.950	19.950
Anlægsaktiver		42.611.434	42.183.836
Varebeholdninger		4.348.779	4.798.242
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.875.405	12.585.044
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	359.301	3.935.600
Andre tilgodehavender		947.596	2.556.652
Periodeafgrænsningsposter		794.547	381.840
Tilgodehavender		7.976.849	19.459.136
Likvide beholdninger		2.185.274	6.136.194
Omsætningsaktiver		14.510.902	30.393.572
Aktiver		57.122.336	72.577.408

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		12.000.000	12.000.000
Overført resultat		18.667.630	24.302.554
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	65.000
Egenkapital	8	30.667.630	36.367.554
Hensættelse til udskudt skat	10	994.857	2.584.592
Hensatte forpligtelser		994.857	2.584.592
Gæld til realkreditinstitutter		720.877	766.858
Kreditinstitutter		739.632	1.698.410
Leasingforpligtelser		621.039	894.202
Langfristede gældsforpligtelser	11	2.081.548	3.359.470
Gæld til realkreditinstitutter	11	46.000	47.000
Kreditinstitutter	11	9.985.136	4.610.644
Leasingforpligtelser	11	273.000	264.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.808.224	5.697.805
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	7	2.007.024	12.107.277
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.158	24.768
Anden gæld		7.255.759	7.514.298
Kortfristede gældsforpligtelser		23.378.301	30.265.792
Gældsforpligtelser		25.459.849	33.625.262
Passiver		57.122.336	72.577.408
Resultatdisponering	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Nærtstående parter	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	12.000.000	24.302.554	65.000	36.367.554
Betalt ordinært udbytte	0	0	-65.000	-65.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	82.378	0	82.378
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-18.123	0	-18.123
Årets resultat	0	-5.699.179	0	-5.699.179
Egenkapital 31. december	12.000.000	18.667.630	0	30.667.630

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		-5.699.179	119.367
Reguleringer	12	2.143.205	4.212.778
Ændring i driftskapital	13	-234.246	3.760.907
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-3.790.220	8.093.052
Renteindbetalinger og lignende		6.868	16.421
Renteudbetalinger og lignende		-393.630	-508.588
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-4.176.982	7.600.885
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-318.062
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.791.899	-7.000.090
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.791.899	-7.318.152
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-46.980	-46.279
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-925.778	-866.412
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-264.163	-255.340
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-21.610	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	24.768
Betalt udbytte		-65.000	-50.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.323.531	-1.193.263
Ændring i likvider		-9.292.412	-910.530
Likvider 1. januar		2.462.550	3.373.080
Likvider 31. december		-6.829.862	2.462.550
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.185.274	6.136.194
Kassekredit		-9.015.136	-3.673.644
Likvider 31. december		-6.829.862	2.462.550

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	22.881.808	26.355.446
Pensioner	1.144.105	1.346.917
Andre omkostninger til social sikring	803.573	905.799
Andre personaleomkostninger	337.965	209.713
	<u>25.167.451</u>	<u>28.817.875</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.274.614</u>	<u>1.375.964</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>47</u>	<u>66</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	63.612	42.408
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.300.688	3.317.145
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	328.742
	<u>3.364.300</u>	<u>3.688.295</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter	63.612	42.408
Bygninger, afskrivninger	708.621	833.724
Produktionsanlæg og maskiner	1.234.259	966.509
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.357.808	1.516.912
Tab/nedskrivning, nedrevne bygninger	0	328.742
	<u>3.364.300</u>	<u>3.688.295</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-1.589.735	53.811
	<u>-1.589.735</u>	<u>53.811</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-1.607.858	32.317
Skat af egenkapitalbevægelser	18.123	21.494
	<u>-1.589.735</u>	<u>53.811</u>

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter DKK
Kostpris 1. januar	318.062
Kostpris 31. december	318.062
Ned- og afskrivninger 1. januar	42.408
Årets afskrivninger	63.612
Ned- og afskrivninger 31. december	106.020
Regnskabsmæssig værdi 31. december	212.042

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Produktionsan- læg og maski- ner DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	32.117.945	35.711.820	19.465.574	66.173	87.361.512
Overførsel primo	-371.023	0	0	0	-371.023
Tilgang i årets løb	353.864	2.008.573	1.256.143	469.476	4.088.056
Overførsler i årets løb	0	0	0	-296.158	-296.158
Kostpris 31. december	32.100.786	37.720.393	20.721.717	239.491	90.782.387
Ned- og afskrivninger 1. januar	7.033.822	22.617.042	15.822.417	0	45.473.281
Overførsel primo	-622.570	251.546	0	0	-371.024
Årets afskrivninger	708.621	1.234.259	1.357.808	0	3.300.688
Ned- og afskrivninger 31. december	7.119.873	24.102.847	17.180.225	0	48.402.945
Regnskabsmæssig værdi 31. december	24.980.913	13.617.546	3.541.492	239.491	42.379.442
Heraf finansielle leasingaktiver	0	952.590	0	0	952.590

Noter til årsregnskabet

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	69.490
Kostpris 31. december	69.490
Nedskrivninger 1. januar	49.540
Nedskrivninger 31. december	49.540
Regnskabsmæssig værdi 31. december	19.950

7 Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
Salgsværdi af igangværende arbejder	20.262.840	10.058.207
Modtagne acantobetalinger	-21.910.563	-18.229.884
	<u>-1.647.723</u>	<u>-8.171.677</u>
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	359.301	3.935.600
Modtagne forudbetalinger under passiver	-2.007.024	-12.107.277
	<u>-1.647.723</u>	<u>-8.171.677</u>

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 12.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

9 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	65.000
Overført resultat	-5.699.179	54.367
	<u>-5.699.179</u>	<u>119.367</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	2.584.592	2.530.781
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.607.858	32.317
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	18.123	21.494
Hensættelse til udskudt skat 31. december	994.857	2.584.592

11 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	535.000	565.000
Mellem 1 og 5 år	185.877	201.858
Langfristet del	720.877	766.858
Inden for 1 år	46.000	47.000
	766.877	813.858
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	739.632	1.698.410
Langfristet del	739.632	1.698.410
Inden for 1 år	970.000	937.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	9.015.136	3.673.644
Kortfristet del	9.985.136	4.610.644
	10.724.768	6.309.054
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	621.039	894.202
Langfristet del	621.039	894.202
Inden for 1 år	273.000	264.000
	894.039	1.158.202

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-6.868	-16.421
Finansielle omkostninger	393.631	508.587
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.364.300	3.688.295
Skat af årets resultat	-1.607.858	32.317
	2.143.205	4.212.778
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	449.464	-179.199
Ændring i tilgodehavender	11.482.285	-8.677.959
Ændring i leverandører m.v.	-12.248.373	12.520.363
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	82.378	97.702
	-234.246	3.760.907
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	24.689.692	25.084.124
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:		
Ejerpantebreve på i alt TDKK 9.600, der giver pant i grunde og bygninger	24.689.692	25.084.124
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelse:		
Pant i fremtidig fordring, TDKK 64.000, i forbindelse med igangværende projekt		
Pant/sikkerhed i likvide midler i f.m. igangværende projekt	2.114.250	0
Virksomhedspant på TDKK 10.000, der giver pant i simple fordringer, lagre, køretøjer, driftsmidler, driftsinventar og -materiel samt immaterielle rettigheder	28.488.146	39.699.230

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		

Indeholdt i engagementet er endvidere følgende garantier:
Garantier overfor Ærø Kommune på TDKK 7.407 og overfor
underleverandør på TEUR 900 (svarende til TDKK 6.691).

Eventualforpligtelser

Ingen

15 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Søby Værfts Fond, Dokvej 5, 5985 Søby Ærø

Hovedaktionær

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Søby Værfts Fond, Dokvej 5, 5985 Søby Ærø

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Søby Værft A/S for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Virksomheden har i året indregnet produktionslønninger i posten personaleomkostninger mod tidligere at have overført disse til produktionslønninger under bruttofortjenesten. Der er sket tilpasning af sammenligningstallene for 2015, hvor der var overført 20.447 TDKK til indregning i bruttofortjenesten.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter, regnskabspraksis

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer og reparationsarbejder indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (reparations- og ombygningskontrakter) vedrørende skibe 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 reparations- og ombygningskontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på reparations- og ombygningskontrakten.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter, regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets 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

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives over den forventede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indi-

Noter, regnskabspraksis

rekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger og dokanlæg	10-50 år
Øvrige bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

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 ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en

Noter, regnskabspraksis

lavere nettorealiseringsværdi.

Forudbetalinger og modtagne acontobetalinger fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, måles til kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Noter, regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter, regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$