

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2020
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2020



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 5. juli 2021

*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 5 July 2021*

Søren Andersen

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

SØBY VÆRFT A/S, DOKVEJ 5, DK 5985 SØBY ÆRØ, CVR-NR. 34 60 42 15
CVR NO. 34 60 42 15

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side <i>Page</i>
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledelsespåtegning..... <i>Board of Directors Statement and Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... <i>Independent Auditor's Report</i>	5-8
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Hoved- og nøgletal..... <i>Financial Highlights</i>	9
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	10-11
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	12
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	13-15
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	16
Pengestrømsopgørelse..... <i>Cash Flow Statement</i>	17-18
Noter..... <i>Notes</i>	19-25
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	26-32

SELSKABSOPLYSNINGER
COMPANY DETAILS

Selskabet
Company

Søby Værft A/S
 Dokvej 5
 5985 Søby Ærø

CVR-nr.: 34 60 42 15
CVR No.:
 Stiftet: 23. december 1971
Established: 23 December 1971
 Hjemsted: Søby Ærø
Registered Office:
 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Søren Andersen, formand
chairman
 Jens Lassen, næstformand
vice-chairman
 Klaus Sørensen
 Finn Groth Jørgensen
 Thomas Kasper Albertsen

Direktion
Executive Board

Tejs Beltov

Revision
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
 Fælledvej 1
 5000 Odense C

Pengeinstitut
Bank

Danske Bank, Finanscenter Fyn
 Albani Torv 2
 5000 Odense C

Advokat
Law Firm

FOCUS Advokater
 Englandsgade 25 Postbox 906
 5100 Odense C

**Oversættelses-
 forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING**BOARD OF DIRECTORS STATEMENT AND MANAGEMENT'S STATEMENT**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Søby Værft A/S.

Today the Board of Directors and Executive Board have discussed and approved the Annual Report of Søby Værft A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020.

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

The Management Commentary includes in our opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

Søby, den 5. juli 2021

Søby, 5 July 2021

Direktion:

Executive Board

Tejs Beltov

Bestyrelse:

Board of Directors

Søren Andersen
Formand
Chairman

Jens Lassen
Næstformand
Vice-chairman

Klaus Sørensen

Finn Groth Jørgensen

Thomas Kasper Albertsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Til kapitalejeren i Søby Værft A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Søby Værft A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 årsregnskabet". 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på ledelsesberetningen samt noten i årsregnskabet, der beskriver den usikkerhed, der er forbundet med det indregnede skatteaktiv på 2,3 mio. kr. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

To the Shareholder of Søby Værft A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Søby Værft A/S for the financial year 1 January - 31 December 2020, which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, cash flows, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the assets, liabilities and financial position of the Company at 31 December 2020 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

Emphasis of matter

We draw attention to the Management's Review and the note in the Financial Statements describing the uncertainty related to the recognised tax asset of DKK 2.3 m. Our opinion is not modified regarding this matter.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet på 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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:

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such Internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

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

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

Odense, den 5. juli 2021

Odense, 5 July 2021

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20 22 26 70

CVR no.

Jesper Bechsgaard Jørgensen

Statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr. mne31412

MNE no.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS

	2020	2019	2018	2017	2016
	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000	tkr. DKK '000
Bruttoresultat.....	33.054	35.370	28.686	34.704	21.926
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat af primær drift.....	-2.485	-1.152	-11.076	2.621	-6.920
<i>Operating profit/loss of main activities</i>					
Finansielle poster, netto.....	-2.178	-2.083	-2.003	-690	-387
<i>Financial income and expenses, net</i>					
Årets resultat.....	-4.513	-1.088	-11.649	1.516	-5.699
<i>Profit/loss for the year</i>					
Balance					
<i>Balance sheet</i>					
Balancesum.....	63.782	67.661	84.627	83.975	57.122
<i>Total assets</i>					
Egenkapital.....	14.882	19.445	20.531	32.231	30.668
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
<i>Cash flows</i>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-90	6.219	-13.524	-525	-4.177
<i>Cash flows from operating activities</i>					
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-910	-1.335	-11.213	-1.417	-3.792
<i>Cash flows from investing activities</i>					
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-663	-482	10.302	8.708	-1.324
<i>Cash flows from financing activities</i>					
Pengestrømme i alt.....	-1.663	4.402	-14.435	6.766	-9.293
<i>Total cash flows</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-1.301	-1.335	-11.213	-1.417	-3.792
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Nøgletal					
<i>Key ratios</i>					
Soliditetsgrad.....	23,3	28,7	24,3	38,4	53,7
<i>Equity ratio</i>					
Egenkapitalforrentning.....	-26,3	-5,4	-44,2	4,8	-17,0
<i>Return on equity</i>					

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

The ratios stated in the list of key figures and ratios have been calculated as follows:

Soliditetsgrad:

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

Equity ratio:

$$\frac{\text{Equity, at year end} \times 100}{\text{Total equity and liabilities, at year end}}$$

Egenkapitalforrentning:

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

Return on equity:

$$\frac{\text{Profit/loss after tax} \times 100}{\text{Average equity}}$$

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er i nærværende årsregnskab indregnet et skatteaktiv på 2.299 tkr. Med baggrund i forventningerne til den fremtidige indtjening er det ledelsens vurdering, at det udskudte skatteaktiv fuldt ud bliver udnyttet. Der henvises i øvrigt til regnskabs note om det udskudte skatteaktiv og regnskabs note om usikkerhed ved indregning og måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat på -4.513 t.kr. betegnes som utilfredsstillende. Selskabets egenkapital udgør ved årets afslutning 14.882 t.kr.

I 2020 har værftet ikke haft nybygningsaktiviteter og aktiviteten inden for reparationssegmentet har været meget uensartet hen over året. Omsætningen er negativt påvirket af COVID-19 situationen, både hjemme og hos vore kunder, og er således faldet med ca. 24% i forhold til sidste år. Den uensartede aktivitet nødvendiggjorde, at medarbejdere i perioder måtte hjemsendes, og i andre perioder måtte arbejde på overtid. Medarbejdernes forståelse og medvirken til en optimal afvikling af den løbende drift har været enestående. Over året er der indført diverse effektiviserings- og omkostningsbegrænsende tiltag som har bidraget positivt til årsresultatet.

Værftet har i året gjort brug af statens kompensationsordninger vedrørende refusion af faste omkostninger.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

COVID-19's indtog har sat sine begrænsninger på mulighederne for at lave aktivt salgs- og kundeopsøgende arbejde hvilket igen har medført lavere omsætning. Dette bevirker at udviklingen over året ikke er realiseret som forventet.

Principal activities

The Company's principal activities are repair, maintenance and building of ships as well as installation of marine engines in ships, either at the yard in Søby or carried out as voyage repair.

Recognition and measurement uncertainty

A tax asset of DKK ('000) 2,299 is recognised in these Financial Statements. Based on the expectations for the future earnings, it is Management's assessment that the deferred tax asset will be utilised in full. We refer to the note in the Financial Statements on the deferred tax asset and the note in the Financial Statements on uncertainty relating to recognition and measurement.

Development in activities and financial and economic position

The results after tax for the year of DKK ('000) 4,513 are not satisfactory. The Company's equity is DKK ('000) 14,882 at the end of the year.

In 2020, the Yard did not have any new building activities and the activity within the repair segment has been varying a great deal over the year. Revenue was negatively affected by the COVID-19 situation, on the part of us as well as our customers, and it decreased by app. 24% compared to last year. The varying level of activities made it necessary to send home staff in periods, and in other periods they had to work overtime. Our employees' understanding and contribution to ensure optimal operation have been unique. Over the year, we have implemented different initiatives relating to efficiency and cost control which have also contributed positively to the results for the year.

During the year, the Yard has made use of the state's compensation schemes regarding compensation for fixed costs.

Profit/loss for the year compared to the expected development

The set in of COVID-19 placed limitations on the possibility to do active sales and customer-focused work, which also resulted in lower revenue. This means that the development over the year has not been realised as expected.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Aktiviteten og resultaterne har i første kvartal 2021 været bedre end forventet, og dokkerne har haft en meget høj udnyttelsesgrad. I takt med at antallet af nye COVID-19 tilfælde er aftagende, og verden langsomt åbnes op, forventer vi fortsat høj aktivitet i resten af 2021. Dette forudsætter naturligvis, at der ikke kommer en ny bølge af COVID-19 tilfælde.

Medarbejderforhold

Værftet har over året gennemsnitligt beskæftiget ca. 120 personer. Heraf udgør værftets egne ansatte, ca. 58 fuldtidsstillinger.

Bæredygtighed

Værftet har igennem mange år haft den grønne dagsorden med som et strategipunkt og det arbejde der udføres. Værftet ønsker at være førende i branchen med at skabe bæredygtige produkter og ydelser til virksomhedens kunder. Dette såvel i hele værftets værdikæde som i forhold til den måde værftet agerer på over for nærområdet, medarbejdere og de investeringer der foretages i nye faciliteter.

Miljøforhold - Ledelsessystemer

Værftet er certificeret efter ISO 9001:2015 og ISO 14001:2015 vedr. nybygning, vedligeholdelse og reparation af skibe.

Værftet har en miljøgodkendelse, der er omfattet af godkendelsesbekendtgørelsen bilag 2, listepunkt A 204 Stålskibsværfter og flydedokker, med biaktiviteterne A203 og K203.

Forventninger til fremtiden

Værftet forventer aktivitetsvækst og positiv udvikling på reparationer, hvor forlængelsen af dok 3 der blev udført i 2018, forsat viser en stigende efterspørgsel og omsætning samtidig med at lempelserne i COVID-19 restriktionerne gør det nemmere at gennemføre kundemøder og tilføre den nødvendige arbejdskraft.

Værftet modtager løbende forespørgsler på nybygninger og større ombygninger, i tillæg til reparationer.

Samlet set forventes der væsentlig fremgang som vil munde ud i et positivt resultat for 2021.

Significant events after the end of the financial year

The activities and the results were in Q1 2021 better than expected, and the docks showed a very high degree of utilization. As the number of new COVID-19 incidents is decreasing and the world slowly is opening again, we continue to expect a high activity during the remainder of 2021. This is of course provided that we do not see a new wave of COVID-19 incidents.

Employees

The Yard has on average employed app. 120 people over the year. This number includes the Yard's own staff, app. 58 full time jobs.

Sustainability

The Yard has for many years the green agenda as a strategic item and the work that is carried out. The Yard wants to be leading in the industry by creating sustainable products and services to its customers, both in the Yard's value chain and as regard the way the Yard acts in relation to its local neighbourhood, its employees, and the investments made in new facilities.

Environment - management systems

The Yard is certified according to ISO 9001:2015 and ISO 14001:2015 on new building, maintenance, and repair of ships.

The Yard has an environmental approval which is covered by the ministerial order on approvals, appendix 2, list item A 204 Steel shipyards and floating docks, with the side activities A203 and K203.

Future expectations

The Yard expects growth in activities and a positive development within repairs, where the extension of dock 3, which was completed in 2018, continues to show an increasing demand and revenue while the relaxation of the COVID-19 restrictions makes it easier to hold customer meetings and source the required labour.

The Yard receives regularly request regarding new buildings and major conversions, in addition to repairs.

In general, a considerable progress is expected which will lead to positive results for 2021.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	33.054.289	35.369.567
<i>GROSS PROFIT</i>			
Personaleomkostninger.....	2	-31.534.665	-33.172.548
<i>Staff costs</i>			
Af- og nedskrivninger.....		-2.824.938	-3.349.456
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses</i>			
Andre driftsomkostninger.....		-1.180.000	0
<i>Other operating expenses</i>			
DRIFTSRESULTAT.....		-2.485.314	-1.152.437
<i>OPERATING LOSS</i>			
Andre finansielle indtægter.....		7.138	179.548
<i>Other financial income</i>			
Andre finansielle omkostninger.....		-2.185.454	-2.262.650
<i>Other financial expenses</i>			
RESULTAT FØR SKAT.....		-4.663.630	-3.235.539
<i>LOSS BEFORE TAX</i>			
Skat af årets resultat.....	3	151.005	2.147.775
<i>Tax on profit/loss for the year</i>			
ÅRETS RESULTAT.....	4	-4.512.625	-1.087.764
<i>LOSS FOR THE YEAR</i>			

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER ASSETS	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter..... <i>Development projects completed</i>		0	21.242
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	0	21.242
Grunde og bygninger..... <i>Land and buildings</i>		22.357.709	22.885.932
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>		19.475.655	20.610.289
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, machinery tools and equipment</i>		2.309.680	2.438.231
Mat.anlægsaktiver under udførelse og forudbet..... <i>Tangible fixed assets in progress and prepayment</i>		490.588	593.205
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	44.633.632	46.527.657
Andre værdipapirer..... <i>Other investments</i>		19.950	19.950
Finansielle anlægsaktiver <i>Financial non-current assets</i>	7	19.950	19.950
ANLÆGSAKTIVER NON-CURRENT ASSETS		44.653.582	46.568.849
Råvarer og hjælpematerialer..... <i>Raw materials and consumables</i>		4.376.908	4.743.479
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		4.376.908	4.743.479
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		1.126.487	2.838.943
Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i>	8	283.309	539.974
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... <i>Receivables from group enterprises</i>		0	8.342
Udskudt skatteaktiv..... <i>Deferred tax assets</i>	9	2.298.780	2.147.775
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		9.148.809	9.351.027
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Prepayments and accrued income</i>	10	1.489.737	1.153.633
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		14.347.122	16.039.694
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>		403.919	308.698
OMSÆTNINGSAKTIVER CURRENT ASSETS		19.127.949	21.091.871
AKTIVER ASSETS		63.781.531	67.660.720

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>	11	12.000.000	12.000.000
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		2.832.317	7.394.942
Foreslået udbytte for regnskabsåret..... <i>Proposed dividend</i>		50.000	50.000
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		14.882.317	19.444.942
Andre hensatte forpligtelser..... <i>Other provisions for liabilities</i>		100.000	129.925
HENSATTE FORPLIGTELSE..... <i>PROVISIONS</i>		100.000	129.925
Gæld til realkreditinstitutter..... <i>Mortgage debt</i>		512.952	567.913
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..... <i>Other bank debt</i>		8.666.212	9.334.324
Feriepengeindefrysning..... <i>Accruals and deferred income</i>		2.858.331	992.813
Langfristede gældsforpligtelser..... <i>Non-current liabilities</i>	12	12.037.495	10.895.050
Gæld til realkreditinstitutter..... <i>Bond loans</i>		52.500	50.000
Gæld til pengeinstitutter..... <i>Bank debt</i>		22.258.320	20.565.672
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt..... <i>Convertible debt instruments</i>		1.649.264	1.476.873
Igangværende arbejder for fremmed regning..... <i>Contract work in progress</i>	8	950.000	173.824
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		2.200.979	5.511.574
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Debt to group enterprises</i>		19.158	0
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		9.631.498	9.412.860
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		36.761.719	37.190.803

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER (FORTSAT) <i>EQUITY AND LIABILITIES (CONTINUED)</i>	Note	2020 kr. DKK	2019 kr. DKK
GÆLDSFORPLIGTELSER..... <i>LIABILITIES</i>		48.799.214	48.085.853
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		63.781.531	67.660.720
Eventualposter mv. <i>Contingencies etc.</i>	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>	14		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	15		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling <i>Information on uncertainty with respect to recognition and measurement</i>	16		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2020..... <i>Equity at 1 January 2020</i>	12.000.000	7.394.942	50.000	19.444.942
Forslag til resultatdisponering, jf. note 4..... <i>Proposed profit allocation, see note 4</i>		-4.562.625	50.000	-4.512.625
Transaktioner med ejere <i>Transactions with owners</i>				
Betalt udbytte..... <i>Dividend paid</i>			-50.000	-50.000
Egenkapital 31. december 2020..... <i>Equity at 31 December 2020</i>	12.000.000	2.832.317	50.000	14.882.317

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	2020	2019
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Årets resultat.....	-4.512.625	-1.087.764
<i>Profit/loss for the year</i>		
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.824.938	3.349.456
<i>Depreciation and amortisation, reversed</i>		
Skat af årets resultat tilbageført.....	-151.005	-2.147.775
<i>Tax on profit/loss, reversed</i>		
Ændring i varebeholdninger.....	366.571	-104.859
<i>Change in inventories</i>		
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	1.843.577	17.467.608
<i>Change in receivables (ex tax)</i>		
Ændring i andre hensatte forpligtelser.....	-29.925	129.925
<i>Change in other provisions</i>		
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	-431.105	-11.387.289
<i>Change in current liabilities (ex bank, tax, instalments payable and overdraft facility)</i>		
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	-89.574	6.219.302
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITY		
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-1.301.358	-1.334.791
<i>Purchase of property, plant and equipment</i>		
Salg af materielle anlægsaktiver.....	391.687	0
<i>Sale of property, plant and equipment</i>		
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-909.671	-1.334.791
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITY		
Afdrag på lån.....	-612.597	-941.189
<i>Instalments on loans</i>		
Andre ændringer i langfristet gæld.....	0	367.189
<i>Other changes in non-current debt</i>		
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-50.000	0
<i>Dividends paid in the financial year</i>		
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	0	91.610
<i>Other cash flows from financing activities</i>		
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-662.597	-482.390
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITY		
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-1.661.842	4.402.121
CHANGE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS		
Likvider 1. januar.....	-10.097.599	-14.499.720
<i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-11.759.441	-10.097.599
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT 31 DECEMBER		

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
CASH FLOW STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	2020	2019
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Likvider 31. december specificeres således: <i>Cash and cash equivalents at 31 December comprise:</i>		
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>	403.919	308.698
Kassekredit..... <i>Bank overdraft</i>	-12.163.360	-10.406.297
LIKVIDER, NETTOGÆLD..... CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET DEBT	-11.759.441	-10.097.599

NOTER
NOTES

Note

Særlige poster

1

Special items

Selskabet har i forbindelse med Covid-19 modtaget og tilgodehavende kompensation for faste omkostninger for samlet 2.401 tkr. før skat, indtægtsført under andre driftsindtægter.

Selskabet har i året indregnet et tab vedrørende indgåelse af forlig for samlet 1.180 tkr. før skat, udgiftsført under andre driftsomkostninger.

The company has in connection with Covid-19 received and receivable compensation for fixed costs for a total of DKK 2,401 thousand before tax, recognized as income under other operating income.

The company has recognized a loss relating to the conclusion of a settlement for a total of DKK ('000) 1,180 before tax, recognized as expense under other operating expenses.

	2020	2019
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	58	62
<i>Average number of employees</i>		
Løn og gager.....	28.689.548	30.243.222
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.554.089	1.590.343
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring.....	855.185	907.824
<i>Social security costs</i>		
Andre personaleomkostninger.....	435.843	431.159
<i>Other staff costs</i>		
	31.534.665	33.172.548
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.318.900	1.217.364
<i>Remuneration of management and board of directors</i>		
	1.318.900	1.217.364
Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Regulering af udskudt skat.....	-151.005	-2.147.775
<i>Adjustment of deferred tax</i>		
	-151.005	-2.147.775

3

NOTER
NOTES

			Note
Forslag til resultatdisponering			4
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	50.000	50.000	
<i>Proposed dividend for the year</i>			
Overført resultat.....	-4.562.625	-1.137.764	
<i>Retained earnings</i>			
	-4.512.625	-1.087.764	
Immaterielle anlægsaktiver			5
<i>Intangible assets</i>			
		Færdiggjorte udviklingsprojek ter <i>Development projects completed</i>	
Kostpris 1. januar 2020.....		318.062	
<i>Cost at 1 January 2020</i>			
Kostpris 31. december 2020.....		318.062	
<i>Cost at 31 December 2020</i>			
Afskrivninger 1. januar 2020.....		296.820	
<i>Amortisation at 1 January 2020</i>			
Årets afskrivninger		21.242	
<i>Amortisation for the year</i>			
Afskrivninger 31. december 2020.....		318.062	
<i>Amortisation at 31 December 2020</i>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....			0
<i>Carrying amount at 31 December 2020</i>			

ISO-certificeringen i 2015 er indregnet som en udviklingsomkostning, da den forventes at skabe yderligere arbejde til værftet i de kommende år og dermed påvirke den fremtidige indtjening.

The ISO certification in 2015 is recognised as a development cost because it is expected to create more work for the Yard in the coming years and thereby have an impact on the future earnings.

NOTER
NOTES

Note

Materielle anlægsaktiver
Property, plant and equipment

6

	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	Produktionsanlæg og maskiner <i>Production plant and machinery</i>
Kostpris 1. januar 2020..... <i>Cost at 1 January 2020</i>	32.185.684	48.333.138
Overførsel..... <i>Transferred</i>	183.486	0
Kostpris 31. december 2020..... <i>Cost at 31 December 2020</i>	32.369.170	48.333.138
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2020</i>	9.299.752	27.722.849
Årets afskrivninger..... <i>Depreciation for the year</i>	711.709	1.134.634
Af- og nedskrivninger 31. december 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2020</i>	10.011.461	28.857.483
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..... <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	22.357.709	19.475.655
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other plant, machinery tools and equipment</i>	Mat. anlægsaktiver under udførelse og forudbet. <i>Tangible fixed assets in progress and prepayment</i>
Kostpris 1. januar 2020..... <i>Cost at 1 January 2020</i>	23.118.070	593.205
Overførsel..... <i>Transferred</i>	336.860	-520.346
Tilgang..... <i>Additions</i>	491.942	809.416
Afgang..... <i>Disposals</i>	-411.795	-391.687
Kostpris 31. december 2020..... <i>Cost at 31 December 2020</i>	23.535.077	490.588
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 1 January 2020</i>	20.679.839	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... <i>Reversal of depreciation of assets disposed of</i>	-411.795	
Årets afskrivninger..... <i>Depreciation for the year</i>	957.353	
Af- og nedskrivninger 31. december 2020..... <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2020</i>	21.225.397	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020..... <i>Carrying amount at 31 December 2020</i>	2.309.680	490.588

NOTER
NOTES

			Note
Finansielle anlægsaktiver			7
<i>Financial non-current assets</i>			
		Andre værdipapirer <i>Other investments</i>	
Kostpris 1. januar 2020.....		69.490	
<i>Cost at 1 January 2020</i>			
Kostpris 31. december 2020.....		69.490	
<i>Cost at 31 December 2020</i>			
Værdireguleringer 1. januar 2020.....		-49.540	
<i>Revaluation at 1 January 2020</i>			
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020.....		19.950	
<i>Carrying amount at 31 December 2020</i>			
	2020	2019	
	kr.	kr.	
	DKK	DKK	
Igangværende arbejder for fremmed regning			8
<i>Contract work in progress</i>			
Salgsværdi af udført arbejde.....	283.309	5.428.404	
<i>Sales value of completed work</i>			
Acontofaktureringer / acontobetalinge	-950.000	-5.062.254	
<i>Progress invoicing/advances received</i>			
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto.....	-666.691	366.150	
<i>Contract work in progress, net</i>			
Der indregnes således:			
<i>Recognised as:</i>			
Igangværende arbejder for fremmed regning (aktiver).....	283.309	539.974	
<i>Contract work in progress (asset)</i>			
Igangværende arbejder for fremmed regning (passiver).....	-950.000	-173.824	
<i>Contract work in progress (liability)</i>			
	-666.691	366.150	

NOTER
NOTES

Note

Udskudt skatteaktiv

9

Deferred tax assets

Udskudte skatteaktiver vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, finansielle anlægsaktiver, låneomkostninger samt skattemæssigt fremført underskud.

Deferred tax assets relate to differences between carrying amount and tax value of intangible and tangible fixed assets, including recognised finance lease contracts, financial fixed assets, borrowing costs and tax losses carried forward.

	2020	2019
	kr.	kr.
	DKK	DKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar.....	2.147.775	0
<i>Deferred tax, beginning of year</i>		
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	151.005	2.147.775
<i>Deferred tax of the year, income statement</i>		
Udskudt skatteaktiv 31. december	2.298.780	2.147.775
<i>Deferred tax assets 31 December 2020</i>		

Virksomhedens udskudte skatteaktiver er indregnet i balancen med 2.299 tkr. Skatteaktivet vedrører primært uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er indregnet på baggrund af forventningerne til de næste 3-4 års positive skattemæssige overskud, hvorved det udskudte skatteaktiv fuldt ud forventes at blive udnyttet. Vurderingerne bygger på virksomhedens fremskrivninger for de kommende fire år. Der forventes grundet den seneste dokudvidelse en stigende aktivitet og en forbedret indtjening i de kommende år, hvilket også afspejler sig i aktiviteten og resultatopgørelsen i 2021 indtil dato. Herudover bidrager en forventet øget salgsindsats samt effektiviseringstiltag også til en stigende aktivitet og øget indtjening.

The company's deferred tax assets are recognised in the balance sheet by DKK ('000) 2,299. The tax asset concerns primarily unutilised tax losses. The tax asset is recognised on the basis of the expectations for the coming 3 to 4 years' positive tax profits by means of which the deferred tax asset is expected to be utilised in full. The assessments are based on the company's projections for the next four years. Due to the recent dock extension, increasing activity and improved earnings are expected in the coming years, which is also reflected in the activity and profit for the year 2021 to date. In addition, an expected increased sales effort as well as efficiency measures also contribute to increasing activity and increased earnings.

Periodeafgrænsningsposter

10

Prepayments and accrued income

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede forsikringer og øvrige periodiserede omkostninger.

Accruals include accrued insurances and other accrued costs.

NOTER
NOTES

			2020	2019	Note
			kr.	kr.	
			DKK	DKK	
Selskabskapital					11
<i>Share capital</i>					
Selskabskapitalen er fordelt således:					
<i>Allocation of share capital:</i>					
Aktier, 12.000 stk. a nom. 1.000 kr.....			12.000.000	12.000.000	
<i>Shares, 12.000 unit in the denomination of 1.000 DKK</i>					
			12.000.000	12.000.000	
Langfristede gældsforpligtelser					12
<i>Long-term liabilities</i>					
	31/12 2020	Afdrag	Restgæld	31/12 2019	
	gæld i alt	næste år	efter 5 år	gæld i alt	
	31/12 2020		Debt	31/12 2019	
	<i>total</i>	<i>Repayment</i>	<i>outstanding</i>	<i>total</i>	
	<i>liabilities</i>	<i>next year</i>	<i>after 5 years</i>	<i>liabilities</i>	
Gæld til realkreditinstitutter.....	565.452	52.500	302.952	617.913	
<i>Mortgage debt</i>					
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	10.315.476	1.649.264	2.510.710	10.811.197	
<i>Other bank debt</i>					
Feriepengeindefrysning.....	2.858.331	0	0	992.813	
<i>Holiday pay freeze</i>					
			13.739.259	1.701.764	2.813.662
				12.421.923	
Eventualposter mv.					13
<i>Contingencies etc.</i>					
Eventualforpligtelser					
<i>Contingent liabilities</i>					
Operationel leasing					
Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 721 tkr.					
Leasingkontrakterne har en restløbetid på op til 59 mdr. med en samlet restleasingydelse på 2.594 tkr.					
<i>Operating leases</i>					
<i>Besides finance lease contracts, the company has made operating tenancy and lease agreements with an average annual lease payment of DKK ('000) 721.</i>					
<i>The lease contracts have a remaining period of up to 59 months and a total remaining lease payment of DKK ('000) 2,594.</i>					

NOTER
NOTES

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Charges and securities

	Regnskabsmæssig værdi af aktiver <i>Carrying amount of assets</i>	Pantets nom. værdi eller restgæld <i>Nominal value of mortgage or outstanding debt</i>
	kr. DKK	kr. DKK
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger.....	22.357.709	1.006.000
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for pengeinstitutter:		
Grunde og bygninger.....	22.357.709	9.600.000
Simple og øvrige fordringer, lagre, køretøjer, driftsmidler, driftsinventar og -materiel, immaterielle rettigheder samt brugte køretøjer.....	38.046.924	22.000.000

Nærtstående parter

15

Related parties

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Søby Værfts Fond, Dokvej 5, 5985 Søby Ærø, der er hovedaktionær.

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.

The Company's related parties include:

Controlling interest

Søby Værfts Fond, Dokvej 5, 5985 Søby Ærø, is the principal shareholder.

Transactions with related parties

The company did not carry out any material transactions that were not concluded on market conditions. According to section 98c, subsection 7 of the Danish Financial Statements Act information is given only on transactions that were not performed on common market conditions.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling

16

Information on uncertainty with respect to recognition and measurement

Der er i nærværende årsregnskab indregnet et skatteaktiv på 2.299 tkr. Værdien heraf afhænger af den fremtidige indtjeningsevne. Det er på baggrund af forventningerne til den fremtidige indtjening ledelsens vurdering, at det udskudte skatteaktiv fuldt ud bliver udnyttet indenfor 3-4 år.

A tax asset of DKK ('000) 2,299 is recognised in the financial statements. The value hereof will depend on the future earnings capacity. Based on the expectations for the future earnings, it is Management's assessment that the deferred tax asset will be utilised in full within 3 to 4 years.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Søby Værft A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nybygninger samt reparationer af skibe produceret for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsomkostninger

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

The Annual Report of Søby Værft A/S for 2020 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class C, medium-size enterprises.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

INCOME STATEMENT

Net revenue

New buildings and repairs of ships on contract are recognised in net revenue as and when the production progresses, the net revenue being equal to the sales value of the work performed for the year (the production method). This method is applied when the total costs and expenses regarding the contract and the degree of completion at the balance sheet date can be reliably assessed, and it is likely that the financial benefits will flow to the company.

Other operating income

Other operating income includes items of a secondary nature in relation to the company's principal activities, including profit from sale of intangible and tangible fixed assets and compensations.

Other operating expenses

Other operating expenses include items of a secondary nature in relation to the enterprises' principal activities, including loss from sale of intangible and tangible fixed assets.

Cost of sales

Cost of sales comprise costs incurred to achieve the net revenue for the year, including direct and indirect costs of raw materials and consumables.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, premises, bad debts, operating lease expenses, etc.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are deducted from staff costs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, financial expenses of finance leases, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that may be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that may be attributed to entries directly to the equity.

BALANCE SHEET

Intangible fixed assets

Development costs comprise costs, including wages and salaries, and amortisation, which directly or indirectly can be related to the company's development activities and which fulfil the criteria for recognition.

Capitalised development costs are measured at the lower of cost less accumulated amortisation or recoverable amount.

Capitalised development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life after completion of the development work. The amortisation period is normally 5 years.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg 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 Useful life	Restværdi Residual value
Bygninger..... <i>Buildings</i>	10-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner..... <i>Production plant and machinery</i>	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... <i>Other plant, fixtures and equipment</i>	3-10 år	0 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter noterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til kostpris på balancedagen.

Tangible fixed assets

Land and buildings, production plant and machinery, other plant, fixtures and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Land is not depreciated.

The depreciation base is cost less estimated residual value after end of useful life.

The cost includes the acquisition price and costs incurred directly in connection with the acquisition until the time when the asset is ready to be used. As regards self-manufactured assets, the cost price includes cost of materials, components, subcontractors, direct payroll and indirect production costs.

Straight-line depreciation is provided on the basis of an assessment of the expected useful lives of the assets and their residual value:

Profit or loss on disposal of tangible fixed assets is stated as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Fixed asset investments

Fixed asset investments include unquoted shares that are not expected to be disposed of. These shares are measured at cost on the balance sheet date.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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 nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpe-materialer opgøres som anskaffelsespris med til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien 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.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible fixed and tangible assets together with fixed assets, which are not measured at fair value, are valued on an annual basis for indications of impairment other than that reflected by amortisation and depreciation.

In the event of impairment indications, an impairment test is made for each asset or group of assets, respectively. If the recoverable amount is lower than the carrying amount, the asset is written down to the carrying amount.

The recoverable amount is calculated at the higher of net selling price and capital value. The capital value is determined as the fair value of the expected net cash flows from the use of the asset or group of assets and the expected net cash flows from sale of the asset or group of assets after the end of its useful life.

Inventories

Inventories are measured at cost using the FIFO-principle. If the net realisable value is lower than cost, the inventories are written down to the lower value.

The cost of merchandise as well as raw materials and consumables is calculated at acquisition price with addition of transportation and similar costs.

The cost of finished goods and work in progress includes cost of raw materials, consumables, direct payroll cost and indirect production cost. Indirect production costs include indirect materials and payroll and maintenance and depreciation of the machines, factory buildings and equipment used in the production process, cost of factory administration and management and capitalised development costs relating to the products.

The net realisable value of inventories is stated at sales price less completion costs and costs incurred to execute the sale and is determined with due regard to marketability, obsolescence and development in expected sales price.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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. Salgsværdien 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.

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre hensatte forpligtelser

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

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 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. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is written down to meet expected losses.

Contract work in progress

Work in progress on contract is measured at the sales value of the work performed. The sales value is measured on the basis of the degree of completion on the balance sheet date and the total anticipated revenue related to the specific piece of work in progress.

The specific piece of work in progress is recognised in the Balance Sheet as receivables or payables, depending on the net value of the selling price less progress invoicing and progress payments.

Costs relating to sales work and obtaining of contracts are recognised in the Income Statement as and when they are incurred.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Other provisions for liabilities

Other provisions for liabilities include the expected cost of warranty commitments, loss on work in progress, restructuring etc. and deferred tax.

Warranty commitments include liabilities for improvement of work within the warranty period of 1 to 5 years. The provision for liabilities is measured and recognised on the basis of experience with warranty work.

When it is likely that the total costs will exceed the total income on the contract work in progress, a provision is made for the total loss that is anticipated for the contract. The provision is recognised as a cost under production costs.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS ACCOUNTING POLICIES

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.

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

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 bortset fra poster, der føres direkte i 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 nominal værdi.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in the deferred tax resulting from changes in tax rates, are recognised in the income statement, except from items recognised directly in equity.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the Income Statement over the term of loan.

Amortised cost for short-term liabilities usually corresponds to the nominal value.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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.

CASH FLOW STATEMENT

The cash flow statement shows the company's cash flows for the year for operating activities, investing activities and financing activities in the year, the change in cash and cash equivalents of the year and cash and cash equivalents at beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities:

Cash flows from operating activities are computed as the results for the year adjusted for non-cash operating items, changes in net working capital and corporation tax paid.

Cash flows from investing activities:

Cash flows from investing activities include payments in connection with purchase and sale of intangible and tangible fixed asset and fixed asset investments.

Cash flows from financing activities:

Cash flows from financing activities include changes in the size or composition of share capital and related costs, and borrowings and repayment of interest-bearing debt and payment of dividend to shareholders.

Cash and cash equivalents:

Cash and cash equivalents include bank overdraft and cash in hand.