

# REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

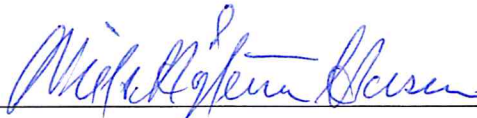
Erhvervsstyrelsen

STEVNS BROKER P/S  
C/O NORDANE SHIPPING A/S  
KULLINGGADE 31 C  
5700 SVENDBORG

CVR-nr. 36 44 55 99

## ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET 1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 28/5 2018



---

Niels Højlund Hansen  
Dirigent



---

KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69  
INTERNET: [www.edelbo.dk](http://www.edelbo.dk) · E-MAIL: [email@edelbo.dk](mailto:email@edelbo.dk) · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.  
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>SIDE</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	2 - 4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger .....	5
Ledelsesberetning .....	6
<b>Årsregnskab 1. januar 2017 - 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	7 - 10
Resultatopgørelse .....	11
Balance .....	12 - 13
Pengestrømsopgørelse .....	14
Noter .....	15 - 16

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 for Stevns Broker P/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af partrederiets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af partrederiets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til parthavernes godkendelse.

Svendborg, den 27. februar 2018

### Direktion

  
 \_\_\_\_\_  
 Niels Højlund Hansen

### Bestyrelse


  
 Birgitte Krogsgaard Danø  
 formand

  
 \_\_\_\_\_  
 Henrik Harald Halberg

  
 \_\_\_\_\_  
 Helle Mau Jensen

  
 \_\_\_\_\_  
 Niels Højlund Hansen

  
 \_\_\_\_\_  
 Steen Lorenz Hansen

  
 \_\_\_\_\_  
 Peter Lauritz Holmblad

  
 \_\_\_\_\_  
 Jørgen S. Lundsgaard

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### TIL KAPITALEJERNE I STEVNS BROKER P/S

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Stevns Broker P/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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.

#### **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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, 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 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 rime-



## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

fortsat

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet (fortsat)**

lighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne 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:

- \* 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.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

fortsættes

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

fortsat

**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.

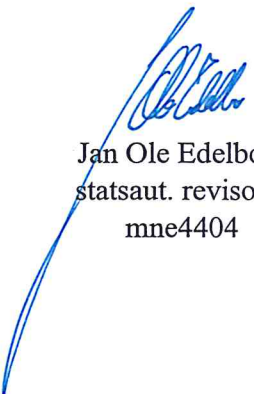
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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.

Svendborg, den 27. februar 2018

**RevisionsFirmaet Edelbo**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 35486178



Jan Ole Edelbo  
statsaut. revisor  
mne4404



Michael Jensby Jakobsen  
statsaut. revisor  
mne34290

**SELSKABSOPLYSNINGER****SELSKABSNAVN:**

Stevns Broker P/S  
c/o Nordane Shipping A/S  
Kullinggade 31C  
5700 Svendborg

CVR.nr. 36 44 55 99

Hjemstedskommune: Svendborg

Regnskabsår: 3. regnskabsår

**DIREKTION:**

Niels Højlund Hansen

**BESTYRELSE:**

Birgitte Krogsgaard Danø, formand  
Henrik Harald Halberg  
Helle Mau Jensen  
Niels Højlund Hansen  
Steen Lorenz Hansen  
Peter Lauritz Holmblad  
Jørgen S. Lundsgaard

**REVISOR:**

Revisionsfirmaet Edelbo  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
"Kogtvedlund"  
Kogtvedparken 17  
5700 Svendborg

**KONTAKTPERSONER:**

Jan Ole Edelbo, statsaut. revisor  
Michael Jensby Jakobsen, statsaut. revisor

## LEDELSEBERETNING

### **HOVEDAKTIVITETER**

Selskabets formål er at formidle køb og salg af skibe, drive rederivirksomhed samt hermed beslægtede aktiviteter og investeringer i faste ejendomme.

### **UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD**

Selskabets driftsresultat udviser for regnskabsåret 2017 et underskud på 3.226.710 kr., som anses for utilfredsstillende.

Selskabets kapitalejere har tilkendegivet, at ville stille den nødvendige likviditet til rådighed for gennemførelse af det kommende års drift.

### **BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING**

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



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Stevns Broker P/S for regnskabsåret 1. januar 2017 til 31. december 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Herudover har selskabet valgt at følge reglerne for klasse C om pengestrømsopgørelsen.

Resultatopgørelsens opstilling er tilpasset selskabets særlige karakter.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### **GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### **RESULTATOPGØRELSEN**

#### **Nettoindsejlingen**

Nettoindsejlingen indregnes i resultatopgørelsen i takt med at arbejdet udføres. Nettoindsejlingen omfatter indsejling med fradrag af rejseudgifter, herunder kommissioner til bestyrende reder og fremmede mæglere.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

fortsat

### Øvrige driftsudgifter

Øvrige driftsudgifter omfatter omkostninger til assurance, smøreolie, stores, reparationer og vedligeholdelsesudgifter, administration samt tab på debitorer m.v.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Skat af årets resultat

Idet partnerselskabet ikke er et selvstændigt skattesubjekt, indregnes skat af selskabets resultat ikke i årsregnskabet.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Skibet måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Skibe ..... 14 år, scrapværdi 50 %

Klasse- og dokningsudgifter vedrørende skibet udgiftsføres i takt med arbejdets udførelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

fortsættes

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

fortsat

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### **Beholdninger**

Beholdninger måles til kostpris. Kostpris for bunkers og øvrige beholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente således, at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

fortsættes



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

fortsat

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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.

### **PENGESTRØMSOPGØRELSEN**

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

#### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter samt ændringer i driftskapital.

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

#### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankgæld.



**RESULTATOPGØRELSE FOR 2017**

<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>Kr.</u>	<u>2016</u> <u>Kr.</u>
1. BRUTTORESULTAT .....	-1.407.534	-2.107.239
2. Personaleomkostninger .....	-397.256	-531.854
<b>RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER M.V. ....</b>	<b>-1.804.790</b>	<b>-2.639.093</b>
3. Af- og nedskrivninger .....	-1.026.918	-1.026.180
<b>RESULTAT FØR FINANSIERING M.V. ....</b>	<b>-2.831.708</b>	<b>-3.665.273</b>
Finansielle indtægter .....	0	0
Finansielle omkostninger .....	-395.003	-452.257
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>	<b>-3.226.710</b>	<b>-4.117.530</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING:</b>		
Årets resultat .....	-3.226.710	-4.117.530
foreslås anvendt således:		
Udlodning .....	0	0
Overført resultat .....	-3.226.710	-4.117.530
	<u>-3.226.710</u>	<u>-4.117.530</u>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017****AKTIVER**

<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>Kr.</u>	<u>2016</u> <u>Kr.</u>
<b>4. ANLÆGSAKTIVER:</b>		
M/S Thorbjørn .....	26.784.800	27.811.718
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER:</b>		
<b>BEHOLDNINGER:</b>		
Beholdning bunkers .....	57.000	0
<b>TILGODEHAVENDER:</b>		
Andre tilgodehavender .....	222.990	65.389
Periodeafgrænsningsposter .....	9.500	9.900
	<u>232.490</u>	<u>75.289</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....</b>	<u>289.490</u>	<u>75.289</u>
<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<u>27.074.290</u>	<u>27.887.007</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2017PASSIVER

<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>Kr.</u>	<u>2016</u> <u>Kr.</u>
<b>EGENKAPITAL:</b>		
5. Selskabskapital .....	500.000	500.000
6. Ikke vedtægtsbestemt kapital .....	25.133.333	21.133.333
7. Overført resultat .....	-8.213.263	-4.986.553
	<u>17.420.070</u>	<u>16.646.780</u>
 <b>8. LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTIGELSER:</b>		
Kreditinstitutter .....	<u>6.950.130</u>	<u>8.753.500</u>
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTIGELSER I ALT .....</b>	<u>6.950.130</u>	<u>8.753.500</u>
 <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE:</b>		
Kortfristet del af langfristet gæld .....	1.803.790	1.804.000
Kreditinstitutter .....	683.907	447.089
Kreditorer .....	58.721	89.362
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	63.372	49.379
Gæld til associerede virksomheder .....	3.973	2.093
Anden gæld .....	<u>90.328</u>	<u>94.803</u>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT .....</b>	<u>2.704.090</u>	<u>2.486.727</u>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT .....</b>	<u>9.654.220</u>	<u>11.240.227</u>
 <b>PASSIVER I ALT .....</b>	 <u>27.074.290</u>	 <u>27.887.007</u>

9. Sikkerhedsstillelser, garantier og andre økonomiske forpligtelser.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>Kr.</b>	<b>Kr.</b>
Årets resultat .....	-3.226.710	-4.117.530
Af- og nedskrivninger .....	1.026.918	1.026.180
	<u>-2.199.792</u>	<u>-3.091.351</u>
Ændring i varebeholdninger .....	-57.000	0
Ændring i tilgodehavender .....	-157.201	-41.476
Ændring i leverandørgæld mv. ....	-35.117	-2.691.538
	<u>-2.449.110</u>	<u>-5.824.365</u>
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET .....</b>	<b>-2.449.110</b>	<b>-5.824.365</b>
 <b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:</b>		
Materielle anlægsaktiver:		
Køb af materielle anlægsaktiver .....	0	-135.376
	<u>0</u>	<u>-135.376</u>
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>0</b>	<b>-135.376</b>
 <b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:</b>		
Afdrag på gæld .....	-1.803.580	-1.804.000
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder mv. ....	15.873	-451.087
Kontant kapitalforhøjelse .....	4.000.000	4.800.000
	<u>2.212.293</u>	<u>2.544.913</u>
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET .....</b>	<b>2.212.293</b>	<b>2.544.913</b>
 Samlet likviditetsvirkning .....	-236.817	-3.414.828
Likviditet primo .....	-447.089	2.967.739
	<u>-683.906</u>	<u>-447.089</u>
<b>LIKVIDITET ULTIMO .....</b>	<b>-683.906</b>	<b>-447.089</b>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket træk på kassekredit.



NOTER

	<u>2017</u> <u>Kr.</u>	<u>2016</u> <u>Kr.</u>
<b><u>1. Bruttoresultat:</u></b>		
Nettoomsætningen er under henvisning til årsregnskabslovens § 32 ikke oplyst.		
<b><u>2. Personaleomkostninger:</u></b>		
Lønninger og gager .....	373.538	500.956
Øvrig social sikring .....	23.718	30.898
	<u>397.256</u>	<u>531.854</u>
Selskabet har i regnskabsåret 2017 i gennemsnit beskæftiget 1 medarbejder mod 1 medarbejder i 2016.		
<b><u>3. Af- og nedskrivninger:</u></b>		
Afskrivning på skib .....	1.026.918	1.026.180
	<u>1.026.918</u>	<u>1.026.180</u>
<b><u>4. Materielle anlægsaktiver:</u></b>		
<b>M/S Thorbjørn:</b>		
Anskaffelsessum primo .....	28.923.576	28.788.200
Årets tilgang .....	0	135.376
Årets afgang .....	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<u>28.923.576</u>	<u>28.923.576</u>
Afskrivninger primo .....	1.111.859	85.679
Årets afskrivninger .....	1.026.918	1.026.180
<b>Afskrivninger ultimo .....</b>	<u>2.138.777</u>	<u>1.111.859</u>
<b>BOGFØRT VÆRDI ULTIMO .....</b>	<u>26.784.800</u>	<u>27.811.718</u>

**NOTER**

	<u>2017</u> <u>Kr.</u>	<u>2016</u> <u>Kr.</u>
<b><u>5. Selskabskapital:</u></b>		
Saldo primo.....	500.000	500.000
Vedtægtsbestemt kapitalindskud .....	0	0
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
 <b><u>6. Ikke vedtægtsbestemt kapital:</u></b>		
Saldo primo.....	21.133.333	16.333.333
Årets indskud .....	4.000.000	4.800.000
	<u>25.133.333</u>	<u>21.133.333</u>
 <b><u>7. Overført resultat:</u></b>		
Saldo primo.....	-4.986.553	-869.022
Overført resultat, jf. resultatdisponeringen .....	-3.226.710	-4.117.530
	<u>-8.213.263</u>	<u>-4.986.553</u>

**8. Langfristede gældsforpligtelser:**

Af restgælden forfalder 0 kr. mere end 5 år efter balancetidspunktet.

**9. Sikkerhedsstillelser, garantier og andre økonomiske forpligtigelser:**

For mellemværender med Sydbank er der afgivet følgende sikkerheder:

Ejerpantebrev på 13.500.000 kr. tinglyst i M/S Thorbjørn, der ultimo regnskabsåret er bogført til 26.784.800 kr.