

**Elvstrøm Sails A/S**

**Årsrapport 2017/18**



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 19/12 2018

---

Niels Bjerregaard  
(Dirigent)

Paul Elvstrøms Vej 4, 6200 Aabenraa  
CVR-nr. 50 76 67 13

## **Indhold**

<b>Påtegninger</b>	<b>3</b>
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>6</b>
Selskabsoplysninger	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september</b>	<b>9</b>
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse for koncernen	21
Noter	22

## Påtegninger

### Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Elvstrøm Sails A/S for regnskabsåret 1.oktober 2017 - 30. september 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

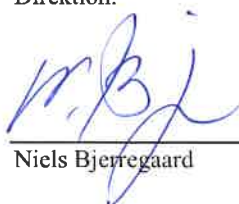
Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 19. december 2018


Direktion:

  
Niels Bjerregaard

  
Jesper Bank

Bestyrelse:

  
Preben Terp-Nielsen  
formand

  
Thomas W. Andersen

  
Jesper Seier

  
Jens Ole Lang-Tandrup

## **Påtegninger**

### **Den uafhængige revisors erklæringer**

#### **Til kapitalejerne i Elvstrøm Sails A/S**

##### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Elvstrøm Sails A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 – 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

##### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

##### **Uafhængighed**

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

##### **Ledelsens ansvar for regnskaberne**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, med mindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

##### **Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne**

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

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

## Påtegninger

### Den uafhængige revisors erklæringer

- 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysninger, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er encansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 ansvarlige for ledelsesberetningen.

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

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

Aabenraa, den 19. december 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Michael Anker

statsaut. revisor

mne 32128

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabsoplysninger**

Elvstrøm Sails A/S  
Paul Elvstrøms Vej 4  
6200 Aabenraa

Telefon: +45 7362 4800  
Telefax: +45 7362 4899  
Hjemmeside: [www.elvstromsails.com](http://www.elvstromsails.com)

CVR-nr.: 50 76 67 13  
Stiftet: 29. november 1962  
Hjemsted: Aabenraa  
Regnskabsår: 1. oktober – 30. september

### **Bestyrelse**

Preben Terp-Nielsen (formand)  
Thomas W. Andersen  
Jens Ole Lang-Tandrup  
Jesper Seier

### **Direktion**

Niels Bjerregaard  
Jesper Bank

### **Revision**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Skibbroen 16  
6200 Aabenraa

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes den 19. december 2018

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
-------	---------	---------	---------	---------	---------

#### Hovedtal

Resultat af primær drift	9.433	3.588	7.410	4.181	1.104
Resultat af finansielle poster	-306	-795	-1.231	-859	-850
Årets resultat	9.086	2.793	6.180	3.322	255
Elvstrøm Sails A/S' andel af årets resultat	9.086	2.793	6.180	3.382	299

Anlægsaktiver	13.466	7.516	5.451	6.202	7.305
Omsætningsaktiver	43.507	34.434	28.680	22.143	21.084
Aktiver i alt	56.973	41.950	34.131	28.345	28.389
Investering i materielle anlægsaktiver	6.176	2.273	431	487	771
Aktiekapital	4.051	4.051	4.051	4.051	4.051
Egenkapital	28.741	19.546	16.571	9.625	6.412
Minoritetsinteresser	0	0	0	-121	-64
Hensatte forpligtelser	0	0	0	521	521
Kortfristede gældsforpligtelser	28.232	22.404	17.560	18.320	21.520

#### Nøgletal

Afkast af den investerede kapital ex. goodwill	19,1%	9,4%	23,7%	14,7%	3,8%
Likviditetsgrad	154,1%	153,7%	163,3%	120,9%	98,0%
Egenkapital (soliditet)	50,4%	46,6%	48,6%	34,0%	22,6%

<b>Gennemsnitlig antal ansatte</b>	102	98	86	80	84
------------------------------------	-----	----	----	----	----

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

### **Beretning**

#### **Koncernens hovedaktiviteter**

Koncernen driver virksomhed med produktion og salg af sejl til fritidsbåde.

#### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Elvstrøm Sails indfrie i 2017/18 forventningerne til året, og årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat for 2017/18 blev på 9.086 tkr. mod 2.793 tkr. i 2016/17. Koncernens egenkapital pr. 30. september 2018 er 28.741 tkr. mod 19.546 tkr. pr. 30. september 2017.

#### **Forventninger til fremtiden**

Koncernens resultat efter skat i 2018/19 forventes at udgøre mellem 5.000 - 7.000 tkr.

#### **Videnressourcer**

Koncernens organisation besidder stor kompetence inden for koncernens kerneområde. For til stadighed at kunne levere konkurrencedygtige kvalitetsprodukter er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med branchekendskab.

#### **Miljøforhold**

Koncernen ønsker at tage udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig produktion, hvilket indgår som en naturlig del af koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

#### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen vil til stadighed videreudvikle og optimere sit produktsortiment i overensstemmelse med kundernes krav og ønsker.

#### **Begivenheder efter statusdagen**

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der har væsentlig betydning for vurderingen af årsregnskabet.



## **Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september**

### **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Elvstrøm Sails A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Elvstrøm Sails A/S samt dattervirksomheder, hvori Elvstrøm Sails A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af netto-aktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

## **Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle aktiver.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler m.v.

#### **Bruttoresultat**

Med hjemmel i årsregnskabslovens § 32, har ledelsen valgt ikke at vise nettoomsætningens, andre driftsindtægters og andre eksterne omkostningers størrelse.

#### **Personaleomkostninger**

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

#### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både modervirksomhedens og koncernens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Anvendt regnskabspraksis

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Elvstrøm-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring 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

##### *Goodwill*

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

##### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

## **Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september**

### **Anvendt regnskabspraksis**

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Gevinst eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Softwarerettigheder, udvikling og patenter	3-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Biler	5 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelse under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

## **Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september**

### **Anvendt regnskabspraksis**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssigt negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbyttet fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Elvstrøm Sails A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

### **Værdiforringelse af langfristede aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg 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 samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## **Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **Egenkapital**

##### ***Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode***

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller skyldig selskabsskat.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

## **Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september**

### **Anvendt regnskabspraksis**

#### **Gældsforpligtelser**

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

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Anvendt regnskabspraksis

#### Pengestrømsopgørelsen

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, herunder træk på driftskreditter, samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritet, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moder	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>Bruttoresultat</b>		51.968.560	38.856.099	41.347.103	36.162.275
Personaleomkostninger	1	-40.949.670	-33.942.501	-32.529.499	-29.724.994
Afskrivninger	2	-1.585.797	-1.325.581	-1.080.677	-1.106.339
<b>Resultat af primær drift</b>		9.433.093	3.588.017	7.736.927	5.330.942
Resultat i tilknyttede virksomheder	6	0	0	1.642.826	-1.803.088
Resultat i associerede virksomheder		316.244	-40.959	316.244	9.437
Finansielle indtægter	3	3.936	16.538	0	0
Finansielle omkostninger		-626.438	-770.792	-609.549	-744.487
<b>Ordinært resultat før skat</b>		9.126.835	2.792.804	9.086.448	2.792.804
Skat af ordinært resultat		-40.387	0	0	0
<b>Årets resultat</b>		9.086.448	2.792.804	9.086.448	2.792.804
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Overført resultat				9.086.448	2.792.804

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Balance

Note	Koncern		Moder	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>AKTIVER</b>				
<b>Anlægsaktiver</b>				
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
4				
	261.155	221.033	227.138	221.033
	2.147.443	639.561	0	0
	15.000	0	15.000	0
	<u>2.423.598</u>	<u>860.594</u>	<u>242.138</u>	<u>221.033</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
5				
	6.192.606	246.664	6.192.606	246.664
	1.776.040	3.530.605	920.146	1.651.318
	143.763	236.838	143.763	236.838
	140.331	89.141	37.052	89.141
	<u>8.252.740</u>	<u>4.103.248</u>	<u>7.293.567</u>	<u>2.223.961</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
6	0	0	5.457.712	4.106.698
7	1.065.051	827.019	617.667	380.481
	1.725.000	1.725.000	1.725.000	1.725.000
	<u>2.790.051</u>	<u>2.552.019</u>	<u>7.800.379</u>	<u>6.212.179</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>				
	<u>13.466.389</u>	<u>7.515.861</u>	<u>15.336.084</u>	<u>8.657.173</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>				
<b>Varebeholdninger</b>				
	15.977.813	12.177.085	8.095.048	8.237.946
	276.090	392.649	276.090	392.649
	1.495.577	2.208.289	1.495.577	2.208.289
	<u>17.749.480</u>	<u>14.778.023</u>	<u>9.866.715</u>	<u>10.838.884</u>
<b>Tilgodehavender</b>				
	15.028.419	10.741.116	7.477.021	7.167.797
	0	0	11.404.196	8.469.500
	648.736	12.924	648.736	12.924
	116.928	0	0	0
	5.491.525	2.938.117	5.374.178	2.753.011
8	921.108	309.938	555.543	309.938
	<u>22.206.716</u>	<u>14.002.095</u>	<u>25.459.674</u>	<u>18.713.170</u>
<b>Likvide beholdninger</b>				
	<u>3.550.532</u>	<u>5.653.427</u>	<u>1.670.647</u>	<u>45.616</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>				
	<u>43.506.728</u>	<u>34.433.545</u>	<u>36.997.036</u>	<u>29.597.670</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>				
	<u>56.973.117</u>	<u>41.949.406</u>	<u>52.333.120</u>	<u>38.254.843</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Balance

Note	Koncern		Moder	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>PASSIVER</b>				
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital	4.051.000	4.051.000	4.051.000	4.051.000
Overført resultat	24.689.690	15.494.865	24.689.690	15.494.865
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>28.740.690</b>	<b>19.545.865</b>	<b>28.740.690</b>	<b>19.545.865</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>				
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Kreditinstitutter	0	83.130	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>83.130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
Kreditinstitutter	5.954.400	6.361.705	5.912.006	6.346.032
Modtagne forudbetalinger fra kunder	881.754	1.206.078	701.048	356.904
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.080.720	4.046.770	4.103.922	3.085.285
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	938.876	0
Gæld til associerede virksomheder	5.500.000	2.000.000	5.500.000	2.000.000
Selskabsskat	225.822	0	0	0
Anden gæld	8.589.731	8.705.858	6.436.578	6.920.757
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>28.232.427</b>	<b>22.320.411</b>	<b>23.592.430</b>	<b>18.708.978</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>28.232.427</b>	<b>22.403.541</b>	<b>23.592.430</b>	<b>18.708.978</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>56.973.117</b>	<b>41.949.406</b>	<b>52.333.120</b>	<b>38.254.843</b>
<b>Kontraktlige forpligtelser og sikkerhedsstillelser</b>				
				11
<b>Nærtstående parter</b>				
				12

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Egenkapitalopgørelse

	Koncern		
	Aktie-kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	4.051.000	12.520.225	16.571.225
Valutakursreguleringer	0	181.836	181.836
Resultatdisponering	0	2.792.804	2.792.804
<b>Egenkapital 30. september 2017</b>	<b>4.051.000</b>	<b>15.494.865</b>	<b>19.545.865</b>
Valutakursreguleringer	0	108.377	108.377
Resultatdisponering	0	9.086.448	9.086.448
<b>Egenkapital 30. september 2018</b>	<b>4.051.000</b>	<b>24.689.690</b>	<b>28.740.690</b>

	Moder		
	Aktie-kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2016	4.051.000	12.520.225	16.571.225
Valutakursreguleringer	0	181.836	181.836
Resultatdisponering	0	2.792.804	2.792.804
<b>Egenkapital 30. september 2017</b>	<b>4.051.000</b>	<b>15.494.865</b>	<b>19.545.865</b>
Valutakursreguleringer	0	108.377	108.377
Resultatdisponering	0	9.086.448	9.086.448
<b>Egenkapital 30. september 2018</b>	<b>4.051.000</b>	<b>24.689.690</b>	<b>28.740.690</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Pengestrømsopgørelse for koncernen

	Note	Koncern	
		2017/18	2016/17
Resultat før finansielle poster		9.433.093	3.588.017
Tilbageførsel af afskrivninger m.v.		1.585.797	1.325.581
Øvrige reguleringer		41.242	102.377
<b>Pengestrøm før ændringer i arbejdskapital</b>		<b>11.060.132</b>	<b>5.015.975</b>
Ændring i varebeholdninger		-2.971.457	-2.589.893
Ændring i tilgodehavender		-7.451.881	566.486
Ændring i korttristet gæld		2.593.499	620.984
<b>Pengestrøm fra primær drift</b>		<b>3.230.293</b>	<b>3.613.552</b>
Renteindtægter og lignende indtægter		3.936	16.538
Renteudgifter og lignende udgifter		-626.438	-770.792
<b>Pengestrøm fra ordinær drift</b>		<b>2.607.791</b>	<b>2.859.298</b>
Selskabsskat		68.507	0
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>2.676.298</b>	<b>2.859.298</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.119.654	-701.014
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.176.047	-2.273.370
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	-446.538
Salg af materielle anlægsaktiver		142.755	18.000
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	50.567
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>		<b>-7.152.946</b>	<b>-3.352.355</b>
Forskydning i mellemværende med associerede virksomheder		2.864.188	44.927
Forskydning i langfristede gældsforpligtelser		-83.130	-75.614
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>2.781.058</b>	<b>-30.687</b>
<b>Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.695.590</b>	<b>-523.744</b>
Likvider, primo		-708.278	-184.534
<b>Likvider, ultimo</b>	13	<b>-2.403.868</b>	<b>-708.278</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabets øvrige bestanddele.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Noter

	Koncern		Moder	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	37.655.388	31.192.518	29.860.675	27.081.224
Pensioner	2.270.676	2.075.325	2.246.130	2.048.736
Andre omkostninger til social sikring	873.353	465.947	279.430	271.448
Øvrige personaleomkostninger	318.318	410.698	310.683	396.004
Lønrefusion	-168.065	-201.987	-167.419	-72.418
	<u>40.949.670</u>	<u>33.942.501</u>	<u>32.529.499</u>	<u>29.724.994</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>102</u>	<u>98</u>	<u>79</u>	<u>77</u>
Note om oplysning af ledelsesvederlag er undladt, grundet at virksomheden kun aflønner en ledelseskategori.				
<b>2 Afskrivninger</b>				
Softwarerettigheder	86.089	90.301	77.515	90.301
Goodwill	238.379	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.116.165	1.110.876	857.998	891.634
Biler	93.075	72.537	93.075	72.537
Indretning af lejede lokaler	52.089	51.867	52.089	51.867
	<u>1.585.797</u>	<u>1.325.581</u>	<u>1.080.677</u>	<u>1.106.339</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Øvrige finansielle indtægter	3.936	16.538	0	0
	<u>3.936</u>	<u>16.538</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Noter

#### 4 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Softwarerettigheder	Goodwill	Igangværende udviklingsprojekter	I alt
Kostpris 1. oktober	650.000	1.608.007	6.260.000	0	8.518.007
Kursregulering	0	132	0	0	132
Regulering i forbindelse med virksomhedskøb	0	0	768.051	0	768.051
Årets tilgang	0	126.218	978.436	15.000	1.119.654
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>650.000</b>	<b>1.734.357</b>	<b>8.006.487</b>	<b>15.000</b>	<b>10.405.844</b>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	650.000	1.386.974	5.620.439	0	7.657.413
Kursregulering	0	139	226	0	365
Årets afskrivninger	0	86.089	238.379	0	324.468
<b>Ned- og afskrivninger 30. september</b>	<b>650.000</b>	<b>1.473.202</b>	<b>5.859.044</b>	<b>0</b>	<b>7.982.246</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>261.155</b>	<b>2.147.443</b>	<b>15.000</b>	<b>2.423.598</b>
Afskrives over	3 år	3 - 5 år	10 år		

	Moder				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter og licenser	Softwarerettigheder	Igangværende udviklingsprojekter	I alt
Kostpris 1. oktober	650.000	1.643.837	1.538.791	0	3.832.628
Årets tilgang	0	0	83.620	15.000	98.620
<b>Kostpris 30. september</b>	<b>650.000</b>	<b>1.643.837</b>	<b>1.622.411</b>	<b>15.000</b>	<b>3.931.248</b>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	650.000	1.643.837	1.317.758	0	3.611.595
Årets afskrivninger	0	0	77.515	0	77.515
<b>Ned- og afskrivninger 30. september</b>	<b>650.000</b>	<b>1.643.837</b>	<b>1.395.273</b>	<b>0</b>	<b>3.689.110</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>227.138</b>	<b>15.000</b>	<b>242.138</b>
Afskrives over	3 år	5 år	3 - 5 år		

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Noter

#### 5 Materielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Anlæg under opførelse	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Biler	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober	246.664	24.680.794	641.809	888.226	26.457.493
Kursregulering	0	-971	0	0	-971
Regulering i forbindelse med virksomhedskøb	0	-768.051	0	0	-768.051
Årets tilgang	5.945.942	126.826	0	103.279	6.176.047
Årets afgang	0	-246.708	0	0	-246.708
Kostpris 30. september	6.192.606	23.791.890	641.809	991.505	31.617.810
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	21.150.189	404.971	799.085	22.354.245
Kursregulering	0	-3.796	0	0	-3.796
Afskrivninger på solgte aktiver	0	-246.708	0	0	-246.708
Årets afskrivninger	0	1.116.165	93.075	52.089	1.261.329
Ned- og afskrivninger 30. september	0	22.015.850	498.046	851.174	23.365.070
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>6.192.606</b>	<b>1.776.040</b>	<b>143.763</b>	<b>140.331</b>	<b>8.252.740</b>
Afskrives over		5-10 år	5 år	3 år	
	Moder				
	Anlæg under opførelse	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Biler	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober	246.664	20.902.954	641.809	888.226	22.679.653
Årets tilgang	5.945.942	126.826	0	0	6.072.768
Årets afgang	0	-246.708	0	0	-246.708
Kostpris 30. september	6.192.606	20.783.072	641.809	888.226	28.505.713
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	19.251.636	404.971	799.085	20.455.692
Afskrivninger på solgte aktiver	0	-246.708	0	0	-246.708
Årets afskrivninger	0	857.998	93.075	52.089	1.003.162
Ned- og afskrivninger 30. september	0	19.862.926	498.046	851.174	21.212.146
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>6.192.606</b>	<b>920.146</b>	<b>143.763</b>	<b>37.052</b>	<b>7.293.567</b>
Afskrives over		5-10 år	5 år	3 år	



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Noter

	Moder	
	2017/18	2016/17
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Anskaffelsessum 1. oktober	12.813.550	9.088.550
Årets tilgang	0	3.725.000
Anskaffelsessum 30. september	12.813.550	12.813.550
Reguleringer 1. oktober	-14.677.521	-12.989.637
Valutakursregulering	107.356	115.204
Årets regulering	1.642.826	-1.803.088
Reguleringer 30. september	-12.927.339	-14.677.521
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>-113.789</b>	<b>-1.863.971</b>
Fordeling på regnskabsposter:		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.457.712	4.106.698
Nedskrivning af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-5.571.501	-5.970.669
	<b>-113.789</b>	<b>-1.863.971</b>

Navn	Hjemsted		Selskabs- kapital	Ejerandel
Sobstad Sailmakers (UK) Limited	England	t.gbp	575	100,00%
Elvstrom Superyachts SL	Spanien	t.cur	114	100,00%
Elvstrøm Sails Norge AS	Norge	t.nok	1.300	100,00%
Elvstrøm Sails Sverige AB	Sverige	t.sck	200	100,00%
Elvstrom Sails France SAS	Frankrig	t.cur	500	100,00%

	Koncern		Moder	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Anskaffelsessum 1. oktober	632.787	401.085	186.249	186.249
Årets afgang	0	-214.836	0	0
Årets tilgang	0	446.538	0	0
Anskaffelsessum 30. september	632.787	632.787	186.249	186.249
Reguleringer 1. oktober	194.232	4.289	194.232	118.163
Valutakursregulering	1.867	66.633	1.021	66.632
Udbytte	-80.079	0	-80.079	0
Årets regulering	316.244	123.310	316.244	9.437
Reguleringer 30. september	432.264	194.232	431.418	194.232
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>1.065.051</b>	<b>827.019</b>	<b>617.667</b>	<b>380.481</b>

Navn	Hjemsted		Selskabs- kapital	Ejerandel
Elvstrom Sails Benelux bvba	Belgien	t.eur	100	25,00%
Société Tunisienne d'Équipement de Bateaux S.A.R.L	Tunesien	t.tnd	364	40,00%

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

### Noter

	Koncern		Moder	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
<b>8 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forsikringspræmier	107.492	96.237	107.492	96.237
Øvrige	813.616	213.701	448.051	213.701
	<u>921.108</u>	<u>309.938</u>	<u>555.543</u>	<u>309.938</u>

### 9 Aktiekapital

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18
Saldo 1. oktober	4.051.000	4.051.000	4.051.000	4.051.000	4.051.000
Kapitalnedsættelse til dækning af underskud	-6.500.000	0	0	0	0
Konvertering af gæld	6.500.000	0	0	0	0
Saldo 30. september	<u>4.051.000</u>	<u>4.051.000</u>	<u>4.051.000</u>	<u>4.051.000</u>	<u>4.051.000</u>

Aktiekapitalen består af:  
 3.586 aktier á 100 kr.  
 3.692.400 aktier á 1 kr.

### 10 Langfristede gældsforpligtelser

Af den samlede langfristede gæld på t.kr. forfalder 0 t.kr. efter 5 år.

### 11 Kontraktlige forpligtelser og sikkerhedsstillelser

#### Kontraktforpligtelser

Moderselskabet har indgået aftale om leje af ejendommen Paul Elvstrømsvej 4 med en årlig husleje på p.t. 2.056 tkr. Lejekontrakten er uopsigelig indtil 31. december 2021.

#### Sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for bankengagement er der etableret virksomhedspant på 7.000 tkr. i virksomhedens løsøre med en bogført værdi på 29.953 tkr. (2016/17: 24.709 tkr.)

### 12 Nærtstående parter

Der har ikke været transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2017/18	2016/17
<b>13 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger	3.550.532	5.653.427
Kreditinstitutter	-5.954.400	-6.361.705
	<u>-2.403.868</u>	<u>-708.278</u>