

Elvstrøm Sails A/S

Årsrapport 2018/19



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 18 / 12 2019



Niels Bjerregaard
(Dirigent)

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

Indhold

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

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Elvstrøm Sails A/S for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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 18. december 2019

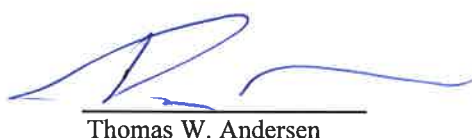
Direktion:


Niels Bjerregaard

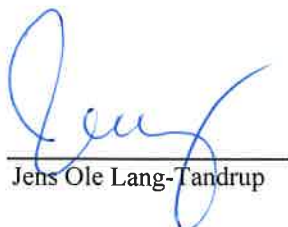

Jesper Bank

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 2018 – 30. september 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 – 30. september 2019 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 regnskabsbrugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 notecoplysninger, 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 eneansvarlige 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 18. december 2019

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

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 18. december 2019

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Hovedtal					
Resultat af primær drift	7.799	9.433	3.588	7.410	4.181
Resultat af finansielle poster	-806	-306	-795	-1.231	-859
Årets resultat	6.123	9.086	2.793	6.180	3.322
Elvstrøm Sails A/S' andel af årets resultat	6.123	9.086	2.793	6.180	3.382
Nøgletal					
Anlægsaktiver	12.534	13.466	7.516	5.451	6.202
Omsætningsaktiver	41.077	43.507	34.434	28.680	22.143
Aktiver i alt	53.611	56.973	41.950	34.131	28.345
Investering i materielle anlægsaktiver	429	6.176	2.273	431	487
Aktiekapital	4.051	4.051	4.051	4.051	4.051
Egenkapital	34.906	28.741	19.546	16.571	9.625
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	-121
Hensatte forpligtelser	0	0	0	0	521
Kortfristede gældsforpligtelser	18.705	28.232	22.404	17.560	18.320
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital ex. goodwill	14,1%	19,1%	9,4%	23,7%	14,7%
Likviditetsgrad	219,6%	154,1%	153,7%	163,3%	120,9%
Egenkapital (soliditet)	65,1%	50,4%	46,6%	48,6%	34,0%
Gennemsnitlig antal ansatte					
	97	102	98	86	80

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 indfriede i 2018/19 forventningerne til året, og årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat for 2018/19 blev på 6.123 tkr. mod 9.086 tkr. i 2017/18. Koncernens egenkapital pr. 30. september 2019 er 34.906 tkr. mod 28.741 tkr. pr. 30. september 2018.

Koncernens resultat er i regnskabsåret påvirket negativt med 994 t.kr., som følge af nedskrivning på anlæg under opførelse, idet koncernen har valgt at nedlukke et igangværende projekt.

Forventninger til fremtiden

Koncernens resultat efter skat i 2019/20 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 2018/19 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 finansiel 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 administrationselskab 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. Udbytter 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 nettorealiseringsværdien 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.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere 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 nettorealiseringsværdi.

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	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Bruttoresultat	1	52.010.266	51.968.560	35.678.035	41.347.103
Personaleomkostninger	2	-42.590.432	-40.949.670	-30.290.276	-32.529.499
Afskrivninger	3	-1.620.900	-1.585.797	-1.125.454	-1.080.677
Resultat af primær drift		7.798.934	9.433.093	4.262.305	7.736.927
Resultat i tilknyttede virksomheder	7	0	0	2.605.140	1.642.826
Resultat i associerede virksomheder		-127.611	316.244	-123.537	316.244
Finansielle indtægter	4	5.440	3.936	7.331	0
Finansielle omkostninger		-683.800	-626.438	-628.518	-609.549
Ordinært resultat før skat		6.992.963	9.126.835	6.122.721	9.086.448
Skat af ordinært resultat		-870.243	-40.387	0	0
Årets resultat		6.122.720	9.086.448	6.122.721	9.086.448
Forslag til resultatdisponering					
Overført resultat				6.122.721	9.086.448

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

	Note	Koncern		Moder	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
AKTIVER					
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
	5				
Softwarerettigheder		192.152	261.155	159.652	227.138
Goodwill		1.911.347	2.147.443	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse		15.000	15.000	15.000	15.000
		<u>2.118.499</u>	<u>2.423.598</u>	<u>174.652</u>	<u>242.138</u>
Materielle anlægsaktiver					
	6				
Anlæg under opførelse		0	6.192.606	0	6.192.606
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.150.164	1.776.040	6.291.990	920.146
Biler		102.688	143.763	102.688	143.763
Indretning af lejede lokaler		111.912	140.331	5.556	37.052
		<u>7.364.764</u>	<u>8.252.740</u>	<u>6.400.234</u>	<u>7.293.567</u>
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	7.807.824	5.457.712
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	882.780	1.065.051	438.885	617.667
Andre tilgodehavender	9	2.167.814	1.725.000	2.167.814	1.725.000
		<u>3.050.594</u>	<u>2.790.051</u>	<u>10.414.523</u>	<u>7.800.379</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>12.533.857</u>	<u>13.466.389</u>	<u>16.989.409</u>	<u>15.336.084</u>
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Råvarer og hjælpematerialer		15.919.876	15.977.813	7.628.659	8.095.048
Varer under fremstilling		342.839	276.090	342.839	276.090
Fremstillede varer og handelsvarer		3.129.892	1.495.577	3.129.892	1.495.577
		<u>19.392.607</u>	<u>17.749.480</u>	<u>11.101.390</u>	<u>9.866.715</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.979.985	15.028.419	4.776.078	7.477.021
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.903.007	11.404.196
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		390.280	648.736	390.280	648.736
Udskudt skatteaktiv		92.665	116.928	0	0
Andre tilgodehavender		6.242.659	5.491.525	5.384.957	5.374.178
Periodeafgrænsningsposter	10	354.446	921.108	354.446	555.543
		<u>19.060.035</u>	<u>22.206.716</u>	<u>18.808.768</u>	<u>25.459.674</u>
Likvide beholdninger		<u>2.624.542</u>	<u>3.550.532</u>	<u>454.048</u>	<u>1.670.647</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>41.077.184</u>	<u>43.506.728</u>	<u>30.364.206</u>	<u>36.997.036</u>
AKTIVER I ALT		<u>53.611.041</u>	<u>56.973.117</u>	<u>47.353.615</u>	<u>52.333.120</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

	Note	Koncern		Moder	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
PASSIVER					
Egenkapital					
Aktiekapital	11	4.051.000	4.051.000	4.051.000	4.051.000
Overført resultat		30.854.646	24.689.690	30.854.646	24.689.690
Egenkapital i alt		34.905.646	28.740.690	34.905.646	28.740.690
Gældsforpligtelser					
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter		2.237.371	5.954.400	1.721.937	5.912.006
Modtagne forudbetalinger fra kunder		665.116	881.754	665.116	701.048
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.686.254	7.080.720	2.833.225	4.103.922
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	979.509	938.876
Gæld til associerede virksomheder		0	5.500.000	0	5.500.000
Selskabsskat		109.887	225.822	0	0
Anden gæld		9.006.767	8.589.731	6.248.182	6.436.578
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		18.705.395	28.232.427	12.447.969	23.592.430
Gældsforpligtelser i alt		18.705.395	28.232.427	12.447.969	23.592.430
PASSIVER I ALT		53.611.041	56.973.117	47.353.615	52.333.120
Kontraktlige forpligtelser og sikkerhedsstillelser					
	12				
Nærtstående parter					
	13				

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Egenkapitalopgørelse

	Koncern		
	Aktie-kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2017	4.051.000	15.494.865	19.545.865
Valutakursreguleringer	0	108.377	108.377
Resultatdisponering	0	9.086.448	9.086.448
Egenkapital 30. september 2018	4.051.000	24.689.690	28.740.690
Valutakursreguleringer	0	42.235	42.235
Resultatdisponering	0	6.122.721	6.122.721
Egenkapital 30. september 2019	4.051.000	30.854.646	34.905.646

	Moder		
	Aktie-kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2017	4.051.000	15.494.865	19.545.865
Valutakursreguleringer	0	108.377	108.377
Resultatdisponering	0	9.086.448	9.086.448
Egenkapital 30. september 2018	4.051.000	24.689.690	28.740.690
Valutakursreguleringer	0	42.235	42.235
Resultatdisponering	0	6.122.721	6.122.721
Egenkapital 30. september 2019	4.051.000	30.854.646	34.905.646

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Pengestrømsopgørelse for koncernen

	Note	Koncern	
		2018/19	2017/18
Resultat før finansielle poster		7.798.934	9.433.093
Tilbageførsel af afskrivninger m.v.		1.620.900	1.585.797
Øvrige reguleringer		94.618	41.242
Pengestrøm før ændringer i arbejdskapital		9.514.452	11.060.132
Ændring i varebeholdninger		-1.643.127	-2.971.457
Ændring i tilgodehavender		2.863.962	-7.451.881
Ændring i korttristet gæld		-194.068	2.593.499
Pengestrøm fra primær drift		10.541.219	3.230.293
Renteindtægter og lignende indtægter		5.440	3.936
Renteudgifter og lignende udgifter		-683.800	-626.438
Pengestrøm fra ordinær drift		9.862.859	2.607.791
Selskabsskat		-961.915	68.507
Pengestrøm fra driftsaktivitet		8.900.944	2.676.298
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-7.892	-1.119.654
Køb af materielle anlægsaktiver		-429.223	-6.176.047
Salg af materielle anlægsaktiver		11.568	142.755
Forskydning i andre tilgodehavender der er anlægsaktiver		-442.814	0
Pengestrøm til investeringsaktivitet		-868.361	-7.152.946
Forskydning i mellemværende med associerede virksomheder		-5.241.544	2.864.188
Forskydning i langfristede gældsforpligtelser		0	-83.130
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		-5.241.544	2.781.058
Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet		2.791.039	-1.695.590
Likvider, primo		-2.403.868	-708.278
Likvider, ultimo	14	387.171	-2.403.868

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

	Koncern		Moder	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
1 Særlige poster				
Særlige poster vedrører tilbageførsel af tidligere aktiverede anlæg under opførelse. De særlige poster er indregnet på følgende poster i resultatopgørelsen:				
Omkostninger				
Nedskrivning af anlæg under opførelse	-994.062	0	-994.062	0
	<u>-994.062</u>	<u>0</u>	<u>-994.062</u>	<u>0</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet				
Bruttofortjeneste	-994.062	0	-994.062	0
	<u>-994.062</u>	<u>0</u>	<u>-994.062</u>	<u>0</u>
Resultat af særlige poster, netto	<u>-994.062</u>	<u>0</u>	<u>-994.062</u>	<u>0</u>
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	39.417.989	37.655.388	27.579.538	29.860.675
Pensioner	2.234.574	2.270.676	2.196.998	2.246.130
Andre omkostninger til social sikring	697.621	873.353	275.197	279.430
Øvrige personaleomkostninger	333.163	318.318	327.216	310.683
Lønrefusion	-92.915	-168.065	-88.673	-167.419
	<u>42.590.432</u>	<u>40.949.670</u>	<u>30.290.276</u>	<u>32.529.499</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>97</u>	<u>102</u>	<u>73</u>	<u>79</u>
Note om oplysning af ledelsesvederlag er undladt, grundet at virksomheden kun aflønner en ledelseskategori.				
3 Afskrivninger				
Softwarerettigheder	76.932	86.089	67.486	77.515
Goodwill	238.762	238.379	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.232.635	1.116.165	985.397	857.998
Biler	41.075	93.075	41.075	93.075
Indretning af lejede lokaler	31.496	52.089	31.496	52.089
	<u>1.620.900</u>	<u>1.585.797</u>	<u>1.125.454</u>	<u>1.080.677</u>
4 Finansielle indtægter				
Øvrige finansielle indtægter	5.440	3.936	7.331	0
	<u>5.440</u>	<u>3.936</u>	<u>7.331</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Softwarerettigheder	Goodwill	Igangværende udviklingsprojekter	I alt
Kostpris 1. oktober	650.000	1.734.357	8.006.487	15.000	10.405.844
Kursregulering	0	147	0	0	147
Årets tilgang	0	7.892	0	0	7.892
Kostpris 30. september	650.000	1.742.396	8.006.487	15.000	10.413.883
Ned- og afskrivninger 1. oktober	650.000	1.473.202	5.859.044	0	7.982.246
Kursregulering	0	110	-2.666	0	-2.556
Årets afskrivninger	0	76.932	238.762	0	315.694
Ned- og afskrivninger 30. september	650.000	1.550.244	6.095.140	0	8.295.384
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	192.152	1.911.347	15.000	2.118.499
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	1.622.411	15.000	3.931.248
Årets tilgang	0	0	0	0	0
Kostpris 30. september	650.000	1.643.837	1.622.411	15.000	3.931.248
Ned- og afskrivninger 1. oktober	650.000	1.643.837	1.395.273	0	3.689.110
Årets afskrivninger	0	0	67.486	0	67.486
Ned- og afskrivninger 30. september	650.000	1.643.837	1.462.759	0	3.756.596
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0	159.652	15.000	174.652
Afskrives over	3 år	5 år	3 - 5 år		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

6 Materielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Anlæg under opførelse	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Biler	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. oktober	6.192.606	23.791.890	641.809	991.505	31.617.810
Kursregulering	0	-40.043	0	135	-39.908
Årets tilgang	0	426.281	0	2.942	429.223
Årets afgang	0	-22.399	0	0	-22.399
Overførsel	-6.192.606	6.192.606	0	0	0
Kostpris 30. september	0	30.348.335	641.809	994.582	31.984.726
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	22.015.850	498.046	851.174	23.365.070
Kursregulering	0	-39.483	0	0	-39.483
Afskrivninger på solgte aktiver	0	-10.831	0	0	-10.831
Årets afskrivninger	0	1.232.635	41.075	31.496	1.305.206
Ned- og afskrivninger 30. september	0	23.198.171	539.121	882.670	24.619.962
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	7.150.164	102.688	111.912	7.364.764
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	6.192.606	20.783.072	641.809	888.226	28.505.713
Årets tilgang	0	164.635	0	0	164.635
Overførsel	-6.192.606	6.192.606	0	0	0
Kostpris 30. september	0	27.140.313	641.809	888.226	28.670.348
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	19.862.926	498.046	851.174	21.212.146
Årets afskrivninger	0	985.397	41.075	31.496	1.057.968
Ned- og afskrivninger 30. september	0	20.848.323	539.121	882.670	22.270.114
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	6.291.990	102.688	5.556	6.400.234
Afskrives over		5-10 år	5 år	3 år	

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

	Moder	
	2018/19	2017/18
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. oktober	12.813.550	12.813.550
Anskaffelsessum 30. september	12.813.550	12.813.550
Reguleringer 1. oktober	-12.927.339	-14.677.521
Valutakursregulering	41.503	107.356
Årets regulering	2.605.140	1.642.826
Reguleringer 30. september	-10.280.696	-12.927.339
Regnskabsmæssig værdi 30. september	2.532.854	-113.789
Fordeling på regnskabsposter:		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.807.824	5.457.712
Nedskrivning af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-5.274.970	-5.571.501
	2.532.854	-113.789

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

	Koncern		Moder	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Anskaffelsessum 1. oktober	632.787	632.787	186.249	186.249
Anskaffelsessum 30. september	632.787	632.787	186.249	186.249
Reguleringer 1. oktober	432.264	194.232	431.418	194.232
Valutakursregulering	1.317	1.867	732	1.021
Udbytte	-55.977	-80.079	-55.977	-80.079
Årets regulering	-127.611	316.244	-123.537	316.244
Reguleringer 30. september	249.993	432.264	252.636	431.418
Regnskabsmæssig værdi 30. september	882.780	1.065.051	438.885	617.667
Navn	Hjemsted		Selskabs- kapital	Ejerandel
Elvstrom Sails Benelux bvba	Belgien	t.eur	100	25,00%
Société Tunisienne d'Equipement de Bateaux S.A.R.L	Tunesien	t.tnd	364	40,00%

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

	Koncern		Moder	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
9 Andre tilgodehavender				
Anskaffelsessum 1. oktober	1.725.000	1.725.000	1.725.000	1.725.000
Årets tilgang	442.814	0	442.814	0
Anskaffelsessum 30. september	2.167.814	1.725.000	2.167.814	1.725.000
Reguleringer 30. september	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	2.167.814	1.725.000	2.167.814	1.725.000
10 Periodeafgrænsningsposter				
Forsikringspræmier	103.031	107.492	103.031	107.492
Øvrige	251.415	813.616	251.415	448.051
	354.446	921.108	354.446	555.543

11 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

3.586 aktier á 100 kr.

3.692.400 aktier á 1 kr.

Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de seneste 5 år.

12 Kontraktlige forpligtelser og sikkerhedsstillelser

Kontraktforpligtelser

Moderselskabet har indgået aftale om leje af ejendommen Paul Elvstrømsvej 4 med en årlig husleje på p.t. 2.050 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 28.271 tkr. (2017/18: 29.953 tkr.)

13 Nærtstående parter

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

	Koncern	
	2018/19	2017/18
14 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger	2.624.542	3.550.532
Kreditinstitutter	-2.237.371	-5.954.400
	387.171	-2.403.868