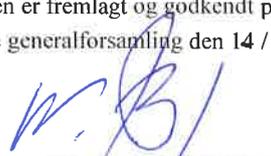


Elvstrøm Sails A/S

Årsrapport 2019/20



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 14 / 12 2020



Niels Bjerregaard
(Dirigent)

Indhold

| | |
|---|----------|
| Påtegninger | 3 |
| Ledelsespåtegning | 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

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Elvstrøm Sails A/S for regnskabsåret 1.oktober 2019 - 30. september 2020.

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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 14. december 2020

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 2019 – 30. september 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 – 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 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 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 14. december 2020
EY 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

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Skibbroen 16
6200 Aabenraa

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 14. december 2020

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

| t.kr. | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|

Hovedtal

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|--------|
| Resultat af primær drift | 7.893 | 7.799 | 9.433 | 3.588 | 7.410 |
| Resultat af finansielle poster | -888 | -806 | -306 | -795 | -1.231 |
| Årets resultat | 6.787 | 6.123 | 9.086 | 2.793 | 6.180 |
| Elvstrøm Sails A/S' andel af årets resultat | 6.787 | 6.123 | 9.086 | 2.793 | 6.180 |

| | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| Anlægsaktiver | 19.706 | 12.534 | 13.466 | 7.516 | 5.451 |
| Omsætningsaktiver | 38.585 | 41.077 | 43.507 | 34.434 | 28.680 |
| Aktiver i alt | 58.291 | 53.611 | 56.973 | 41.950 | 34.131 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 8.382 | 429 | 6.176 | 2.273 | 431 |
| Aktiekapital | 4.051 | 4.051 | 4.051 | 4.051 | 4.051 |
| Egenkapital | 41.825 | 34.906 | 28.741 | 19.546 | 16.571 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 16.465 | 18.705 | 28.232 | 22.404 | 17.560 |

Nøgletal

| | | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| Afkast af den investerede kapital ex. goodwill | 14,1% | 14,1% | 19,1% | 9,4% | 23,7% |
| Likviditetsgrad | 234,3% | 219,6% | 154,1% | 153,7% | 163,3% |
| Egenkapital (soliditet) | 71,8% | 65,1% | 50,4% | 46,6% | 48,6% |

| | | | | | |
|------------------------------------|----|----|-----|----|----|
| Gennemsnitlig antal ansatte | 94 | 97 | 102 | 98 | 86 |
|------------------------------------|----|----|-----|----|----|

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 2019/20 forventningerne til året, og årets resultat anses for tilfredsstillende.

Årets resultat for 2019/20 blev på 6.787 tkr. mod 6.123 tkr. i 2018/19. Koncernens egenkapital pr. 30. september 2020 er 41.825 tkr. mod 34.906 tkr. pr. 30. september 2019.

Forventninger til fremtiden

Koncernens resultat efter skat i 2020/21 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 2019/20 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 nyhvervede, 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 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 salgsmomkostninger 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:

| | |
|--|---------|
| Goodwill, softwarerettigheder, udvikling og patenter | 3-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år |
| Biler | 5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 2-3 år |

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmomkostninger 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 ubalance, 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 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 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 | |
|--|------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| Bruttoresultat | 1 | 49.894.413 | 52.010.266 | 36.932.392 | 35.678.035 |
| Personaleomkostninger | 2 | -40.340.696 | -42.590.432 | -28.846.841 | -30.290.276 |
| Afskrivninger | 3 | -1.661.057 | -1.620.900 | -1.126.848 | -1.125.454 |
| Resultat af primær drift | | 7.892.660 | 7.798.934 | 6.958.703 | 4.262.305 |
| Resultat i tilknyttede virksomheder | 7 | 0 | 0 | 721.876 | 2.605.140 |
| Resultat i associerede virksomheder | | -112.984 | -127.611 | -112.984 | -123.537 |
| Finansielle indtægter | 4 | 15.209 | 5.440 | 777 | 7.331 |
| Finansielle omkostninger | | -789.985 | -683.800 | -781.558 | -628.518 |
| Ordinært resultat før skat | | 7.004.900 | 6.992.963 | 6.786.814 | 6.122.721 |
| Skat af ordinært resultat | | -218.086 | -870.243 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 6.786.814 | 6.122.720 | 6.786.814 | 6.122.721 |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | |
| Overført resultat | | | | 6.786.814 | 6.122.721 |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

| Note | Koncern | | Moder | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| AKTIVER | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | | |
| 5 | | | | |
| Softwarerettigheder | 127.289 | 192.152 | 92.166 | 159.652 |
| Goodwill | 2.406.136 | 1.911.347 | 738.187 | 0 |
| Udviklingsprojekter under udførelse | 15.000 | 15.000 | 15.000 | 15.000 |
| | <u>2.548.425</u> | <u>2.118.499</u> | <u>845.353</u> | <u>174.652</u> |
| Materielle anlægsaktiver | | | | |
| 6 | | | | |
| Anlæg under opførelse | 4.395.973 | 0 | 4.395.973 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 9.752.337 | 7.150.164 | 8.993.683 | 6.291.990 |
| Biler | 61.613 | 102.688 | 61.613 | 102.688 |
| Indretning af lejede lokaler | 200.155 | 111.912 | 94.084 | 5.556 |
| | <u>14.410.078</u> | <u>7.364.764</u> | <u>13.545.353</u> | <u>6.400.234</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| 7 | 0 | 0 | 8.372.828 | 7.807.824 |
| 8 | 879.256 | 882.780 | 436.550 | 438.885 |
| 9 | 1.868.202 | 2.167.814 | 1.868.202 | 2.167.814 |
| | <u>2.747.458</u> | <u>3.050.594</u> | <u>10.677.580</u> | <u>10.414.523</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>19.705.961</u> | <u>12.533.857</u> | <u>25.068.286</u> | <u>16.989.409</u> |
| Omsætningsaktiver | | | | |
| Varebeholdninger | | | | |
| Råvarer og hjælpematerialer | 15.915.628 | 15.919.876 | 7.406.071 | 7.628.659 |
| Varer under fremstilling | 212.156 | 342.839 | 212.156 | 342.839 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | 2.885.439 | 3.129.892 | 2.885.439 | 3.129.892 |
| | <u>19.013.223</u> | <u>19.392.607</u> | <u>10.503.666</u> | <u>11.101.390</u> |
| Tilgodehavender | | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 7.412.444 | 11.979.985 | 2.987.639 | 4.776.078 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7.825.604 | 7.903.007 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 618.937 | 390.280 | 618.937 | 390.280 |
| Selskabsskat | 191.274 | 0 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 92.417 | 92.665 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 1.978.107 | 6.242.659 | 1.878.357 | 5.384.957 |
| 10 | 396.995 | 354.446 | 396.995 | 354.446 |
| | <u>10.690.174</u> | <u>19.060.035</u> | <u>13.707.532</u> | <u>18.808.768</u> |
| Likvide beholdninger | <u>8.881.326</u> | <u>2.624.542</u> | <u>6.002.449</u> | <u>454.048</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>38.584.723</u> | <u>41.077.184</u> | <u>30.213.647</u> | <u>30.364.206</u> |
| AKTIVER I ALT | <u>58.290.684</u> | <u>53.611.041</u> | <u>55.281.933</u> | <u>47.353.615</u> |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Balance

| Note | Koncern | | Moder | |
|---|---------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| PASSIVER | | | | |
| Egenkapital | | | | |
| Aktiekapital | 11 | 4.051.000 | 4.051.000 | 4.051.000 |
| Overført resultat | | 37.774.236 | 37.774.236 | 30.854.646 |
| Egenkapital i alt | | 41.825.236 | 41.825.236 | 34.905.646 |
| Gældsforpligtelser | | | | |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | | |
| Kreditinstitutter | | 0 | 2.237.371 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 820.275 | 665.116 | 820.275 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 4.989.066 | 6.686.254 | 3.126.454 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 400.553 |
| Selskabsskat | | 0 | 109.887 | 0 |
| Anden gæld | | 10.656.107 | 9.006.767 | 9.109.415 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 16.465.448 | 18.705.395 | 13.456.697 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 16.465.448 | 18.705.395 | 12.447.969 |
| PASSIVER I ALT | | 58.290.684 | 53.611.041 | 47.353.615 |
| Kontraktlige forpligtelser og sikkerhedsstillelser | | | | |
| sikkerhedsstillelser | 12 | | | |
| Nærtstående parter | 13 | | | |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Egenkapitalopgørelse

| | Koncern | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Aktiekapital | Overført resultat | I alt |
| 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 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 132.776 | 132.776 |
| Resultatdisponering | 0 | 6.786.814 | 6.786.814 |
| Egenkapital 30. september 2020 | 4.051.000 | 37.774.236 | 41.825.236 |

| | Moder | | |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Aktiekapital | Overført resultat | I alt |
| 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 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 132.776 | 132.776 |
| Resultatdisponering | 0 | 6.786.814 | 6.786.814 |
| Egenkapital 30. september 2020 | 4.051.000 | 37.774.236 | 41.825.236 |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Pengestrømsopgørelse for koncernen

| | Note | Koncern | |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | | 2019/20 | 2018/19 |
| Resultat før finansielle poster | | 7.892.660 | 7.798.934 |
| Tilbageførsel af afskrivninger m.v. | | 1.661.057 | 1.620.900 |
| Øvrige reguleringer | | 68.729 | 94.618 |
| Pengestrøm før ændringer i arbejdskapital | | 9.622.446 | 9.514.452 |
| Ændring i varebeholdninger | | 379.384 | -1.643.127 |
| Ændring i tilgodehavender | | 8.789.544 | 2.863.962 |
| Ændring i korttristet gæld | | 107.311 | -194.068 |
| Pengestrøm fra primær drift | | 18.898.685 | 10.541.219 |
| Renteindtægter og lignende indtægter | | 15.209 | 5.440 |
| Renteudgifter og lignende udgifter | | -789.985 | -683.800 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | | 18.123.909 | 9.862.859 |
| Selskabsskat | | -518.999 | -961.915 |
| Pengestrøm fra driftsaktivitet | | 17.604.910 | 8.900.944 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -762.234 | -7.892 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -8.381.855 | -429.223 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 18.254 | 11.568 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | -55.875 | 0 |
| Forskydning i andre tilgodehavender der er anlægsaktiver | | 299.612 | -442.814 |
| Pengestrøm til investeringsaktivitet | | -8.882.098 | -868.361 |
| Forskydning i mellemværende med associerede virksomheder | | -228.657 | -5.241.544 |
| Pengestrøm fra finansieringsaktivitet | | -228.657 | -5.241.544 |
| Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet | | 8.494.155 | 2.791.039 |
| Likvider, primo | | 387.171 | -2.403.868 |
| Likvider, ultimo | 14 | 8.881.326 | 387.171 |

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

| | Koncern | | Moder | |
|--|------------|-----------------|------------|-----------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| 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 | 0 | -994.062 | 0 | -994.062 |
| | 0 | -994.062 | 0 | -994.062 |
| Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet | | | | |
| Bruttofortjeneste | 0 | -994.062 | 0 | -994.062 |
| Resultat af særlige poster, netto | 0 | -994.062 | 0 | -994.062 |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Gager og lønninger | 37.428.014 | 39.417.989 | 26.344.335 | 27.579.538 |
| Pensioner | 2.102.344 | 2.234.574 | 2.073.802 | 2.196.998 |
| Andre omkostninger til social sikring | 656.284 | 697.621 | 279.868 | 275.197 |
| Øvrige personaleomkostninger | 337.422 | 333.163 | 332.204 | 327.216 |
| Lønrefusion | -183.368 | -92.915 | -183.368 | -88.673 |
| | 40.340.696 | 42.590.432 | 28.846.841 | 30.290.276 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | 94 | 97 | 71 | 73 |
| Note om oplysning af ledelsesvederlag er undladt, grundet at virksomheden kun aflønner en ledelseskategori. | | | | |
| 3 Afskrivninger | | | | |
| Softwarerettigheder | 82.644 | 76.932 | 67.486 | 67.486 |
| Goodwill | 244.802 | 238.762 | 6.203 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.212.704 | 1.232.635 | 932.252 | 985.397 |
| Biler | 41.075 | 41.075 | 41.075 | 41.075 |
| Indretning af lejede lokaler | 79.832 | 31.496 | 79.832 | 31.496 |
| | 1.661.057 | 1.620.900 | 1.126.848 | 1.125.454 |
| 4 Finansielle indtægter | | | | |
| Øvrige finansielle indtægter | 15.209 | 5.440 | 777 | 7.331 |
| | 15.209 | 5.440 | 777 | 7.331 |

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 | 1.742.396 | 8.006.487 | 15.000 | 10.413.883 |
| Kursregulering | 0 | -321 | -6.400 | 0 | -6.721 |
| Årets tilgang | 0 | 17.844 | 744.390 | 0 | 762.234 |
| Kostpris 30. september | 650.000 | 1.759.919 | 8.744.477 | 15.000 | 11.169.396 |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 650.000 | 1.550.244 | 6.095.140 | 0 | 8.295.384 |
| Kursregulering | 0 | -258 | -1.601 | 0 | -1.859 |
| Årets afskrivninger | 0 | 82.644 | 244.802 | 0 | 327.446 |
| Ned- og afskrivninger 30. september | 650.000 | 1.632.630 | 6.338.341 | 0 | 8.620.971 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 0 | 127.289 | 2.406.136 | 15.000 | 2.548.425 |
| Afskrives over | 3 år | 3 - 5 år | 10 år | | |

| | Moder | | | | |
|--|----------------------------------|---------------------|----------------|----------------------------------|----------------|
| | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Softwarerettigheder | Goodwill | Igangværende udviklingsprojekter | I alt |
| Kostpris 1. oktober | 650.000 | 1.622.411 | 1.643.837 | 15.000 | 3.931.248 |
| Årets tilgang | 0 | 0 | 744.390 | 0 | 744.390 |
| Kostpris 30. september | 650.000 | 1.622.411 | 2.388.227 | 15.000 | 4.675.638 |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 650.000 | 1.462.759 | 1.643.837 | 0 | 3.756.596 |
| Årets afskrivninger | 0 | 67.486 | 6.203 | 0 | 73.689 |
| Ned- og afskrivninger 30. september | 650.000 | 1.530.245 | 1.650.040 | 0 | 3.830.285 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 0 | 92.166 | 738.187 | 15.000 | 845.353 |
| Afskrives over | 3 år | 3 - 5 år | 10 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 | 0 | 30.348.335 | 641.809 | 994.582 | 31.984.726 |
| Kursregulering | 0 | -128.331 | 0 | -285 | -128.616 |
| Årets tilgang | 4.395.973 | 3.817.522 | 0 | 168.360 | 8.381.855 |
| Årets afgang | 0 | -77.021 | 0 | 0 | -77.021 |
| Kostpris 30. september | 4.395.973 | 33.960.505 | 641.809 | 1.162.657 | 40.160.944 |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 0 | 23.198.171 | 539.121 | 882.670 | 24.619.962 |
| Kursregulering | 0 | -125.690 | 0 | 0 | -125.690 |
| Afskrivninger på solgte aktiver | 0 | -77.017 | 0 | 0 | -77.017 |
| Årets afskrivninger | 0 | 1.212.704 | 41.075 | 79.832 | 1.333.611 |
| Ned- og afskrivninger 30. september | 0 | 24.208.168 | 580.196 | 962.502 | 25.750.866 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 4.395.973 | 9.752.337 | 61.613 | 200.155 | 14.410.078 |
| Afskrives over | | 5-10 år | 5 år | 2-3 år | |
| | Moder | | | | |
| | Anlæg under opførelse | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Biler | Indretning af lejede lokaler | I alt |
| Kostpris 1. oktober | 0 | 27.140.313 | 641.809 | 888.226 | 28.670.348 |
| Årets tilgang | 4.395.973 | 3.633.945 | 0 | 168.360 | 8.198.278 |
| Kostpris 30. september | 4.395.973 | 30.774.258 | 641.809 | 1.056.586 | 36.868.626 |
| Ned- og afskrivninger 1. oktober | 0 | 20.848.323 | 539.121 | 882.670 | 22.270.114 |
| Årets afskrivninger | 0 | 932.252 | 41.075 | 79.832 | 1.053.159 |
| Ned- og afskrivninger 30. september | 0 | 21.780.575 | 580.196 | 962.502 | 23.323.273 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 4.395.973 | 8.993.683 | 61.613 | 94.084 | 13.545.353 |
| Afskrives over | | 5-10 år | 5 år | 2-3 år | |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

| | Moder | |
|--|------------------|------------------|
| | 2019/20 | 2018/19 |
| 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 | -10.280.696 | -12.927.339 |
| Valutakursregulering | 78.002 | 41.503 |
| Årets regulering | 721.876 | 2.605.140 |
| Reguleringer 30. september | -9.480.818 | -10.280.696 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 3.332.732 | 2.532.854 |
| Fordeling på regnskabsposter: | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 8.372.828 | 7.807.824 |
| Nedskrivning af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | -5.040.095 | -5.274.970 |
| | 3.332.733 | 2.532.854 |

| Navn | Hjemsted | | Selskabs- kapital | Ejerandel |
|---------------------------------|----------|-------|----------------------|-----------|
| Sobstad Sailmakers (UK) Limited | England | t.gbp | 575 | 100,00% |
| Elvstrøm 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% |
| Elvstrøm Sails France SAS | Frankrig | t.eur | 500 | 100,00% |

| | Koncern | | Moder | |
|---|----------------|----------------|----------------------|----------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| 8 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Anskaffelsessum 1. oktober | 632.787 | 632.787 | 186.249 | 186.249 |
| Årets tilgang | 55.875 | 0 | 55.875 | 0 |
| Anskaffelsessum 30. september | 688.662 | 632.787 | 242.124 | 186.249 |
| Reguleringer 1. oktober | 249.993 | 432.264 | 252.636 | 431.418 |
| Valutakursregulering | 53.585 | 1.317 | 54.774 | 732 |
| Udbytte | 0 | -55.977 | 0 | -55.977 |
| Årets regulering | -112.984 | -127.611 | -112.984 | -123.537 |
| Reguleringer 30. september | 190.594 | 249.993 | 194.426 | 252.636 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 879.256 | 882.780 | 436.550 | 438.885 |
| Navn | Hjemsted | | Selskabs- kapital | Ejerandel |
| Elvstrøm 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% |
| Elvstrøm Deutschland GmbH | Tyskland | t.eur | 25 | 30,00% |

Koncern- og årsregnskab 1. oktober – 30. september

Noter

| | Koncern | | Moder | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| 9 Andre tilgodehavender | | | | |
| Anskaffelsessum 1. oktober | 2.167.814 | 1.725.000 | 2.167.814 | 1.725.000 |
| Årets tilgang | 0 | 442.814 | 0 | 442.814 |
| Årets afgang | -299.612 | 0 | -299.612 | 0 |
| Anskaffelsessum 30. september | 1.868.202 | 2.167.814 | 1.868.202 | 2.167.814 |
| Reguleringer 30. september | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 1.868.202 | 2.167.814 | 1.868.202 | 2.167.814 |
| 10 Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Forsikringspræmier | 120.411 | 103.031 | 120.411 | 103.031 |
| Øvrige | 276.584 | 251.415 | 276.584 | 251.415 |
| | 396.995 | 354.446 | 396.995 | 354.446 |

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 29.371 tkr. (2018/19: 28.271 tkr.)

13 Nærtstående parter

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

| | Koncern | |
|----------------------------|-----------|------------|
| | 2019/20 | 2018/19 |
| 14 Likvider, ultimo | | |
| Likvide beholdninger | 8.881.326 | 2.624.542 |
| Kreditinstitutter | 0 | -2.237.371 |
| | 8.881.326 | 387.171 |