

**Elvstrøm Sails A/S**

## **Årsrapport 2021/22**



Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 22 / 2 2023

---

Morten Gantriis Sørensen  
(Dirigent)

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

## **Indhold**

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

## **Påtegninger**

### **Ledelsespåtegning**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Elvstrøm Sails A/S for regnskabsåret 1.oktober 2021 - 30. september 2022.

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

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 22. februar 2023

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Morten Gantriis Sørensen

\_\_\_\_\_  
Jens Ole Lang-Tandrup

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Preben Terp-Nielsen  
*formand*

\_\_\_\_\_  
Thomas W. Andersen

\_\_\_\_\_  
Jesper Seier

## 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 2021 – 30. september 2022, 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

##### 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 22. februar 2023  
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](http://www.elvstromsails.com)

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

### **Bestyrelse**

Preben Terp-Nielsen (formand)  
Thomas W. Andersen  
Jesper Seier

### **Direktion**

Morten Gantriis Sørensen  
Jens Ole Lang-Tandrup

### **Revision**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Skibbroen 16  
6200 Aabenraa

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes den 22. februar 2023

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
<b>Hovedtal</b>					
Resultat af primær drift	12.926	9.251	7.893	7.799	9.433
Resultat af finansielle poster	-1.756	-1.435	-888	-806	-306
Årets resultat	11.731	7.568	6.787	6.123	9.086
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	61.270	51.245	19.706	12.534	13.466
Omsætningsaktiver	61.903	39.386	38.585	41.077	43.507
Aktiver i alt	123.173	90.631	58.291	53.611	56.973
Investering i materielle anlægsaktiver	13.397	35.733	8.382	429	6.176
Aktiekapital	4.051	4.051	4.051	4.051	4.051
Egenkapital	60.987	49.156	41.825	34.906	28.741
Hensatte forpligtelser	0	268	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	45.458	23.699	16.465	18.705	28.232
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af den investerede kapital ex. goodwill	16,1%	19,0%	27,7%	25,4%	37,0%
Likviditetsgrad	136,2%	166,2%	234,3%	219,6%	154,1%
Egenkapital (soliditet)	49,5%	54,2%	71,8%	65,1%	50,4%
<b>Gennemsnitlig antal ansatte</b>					
	82	82	94	97	102

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

Årets resultat for 2021/22 blev på 11.731 tkr. mod 7.568 tkr. i 2020/21. Koncernens resultat oversteg dermed de tidligere udmeldte forventninger til årets resultat på 5.000 - 7.000 tkr., hvilket skyldes en højere aktivitet.

Koncernens egenkapital pr. 30. september 2022 er 60.987 tkr. mod 49.156 tkr. pr. 30. september 2021.

Årets resultat anses for yderst tilfredsstillende.

#### Forventninger til fremtiden

Koncernens resultat efter skat i 2022/23 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 2021/22 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 kapitalinteresser.

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 kapitalinteresser 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

Koncernen har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

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 kapitalinteresser

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 kapitalinteressers resultat efter skat.

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

### Anvendt regnskabspraksis

#### Finansielle indtægter og omkostninger

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

#### Skat af årets resultat

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

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

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### *Goodwill*

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

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

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

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

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

### Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill, softwarerettigheder, udvikling og patenter	3-10 år
Grunde og bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	2-3 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

### Leasingkontrakter

Virksomheden har valgt IAS 17 som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

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

### Anvendt regnskabspraksis

#### Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser 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.

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

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

#### Værdiforringelse af langfristede aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

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

### Anvendt regnskabspraksis

#### Egenkapital

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

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og kapitalinteresser 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 acontoskatte.

Skyldige og tilgodehavende samskatningsbidrag 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.

#### Gældsforpligtelser

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

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

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

### Anvendt regnskabspraksis

#### Pengestrømsopgørelsen

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

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

#### Pengestrøm til investeringsaktivitet

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

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger 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 nøgletalsoversigten 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	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
<b>Bruttofortjeneste</b>		67.648.775	53.428.559	40.619.642	37.937.470
Personaleomkostninger	1	-51.638.545	-41.786.111	-32.335.990	-28.835.666
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2	-3.084.723	-2.391.266	-1.445.009	-1.569.209
<b>Resultat af primær drift</b>		12.925.507	9.251.182	6.838.643	7.532.595
Resultat i tilknyttede virksomheder	6	0	0	4.967.908	1.242.121
Resultat af kapitalinteresser		0	-288.649	0	-288.649
Andre finansielle indtægter	3	245	10.193	166.120	94.088
Øvrige finansielle omkostninger		-1.756.605	-1.156.717	-1.333.476	-1.011.884
<b>Resultat før skat</b>		11.169.147	7.816.009	10.639.195	7.568.271
Skat af årets resultat		561.372	-247.738	1.091.324	0
<b>Årets resultat</b>		<u>11.730.519</u>	<u>7.568.271</u>	<u>11.730.519</u>	<u>7.568.271</u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Nettoopskrivning efter de indre værdis metode				338.892	0
Overført resultat				11.391.627	7.568.271
				<u>11.730.519</u>	<u>7.568.271</u>



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

### Balance

	Note	Koncern		Moder	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
<b>AKTIVER</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					
	4				
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0	0	0
Softwarerettigheder		310.939	55.220	3.065	27.886
Goodwill		1.779.146	2.091.460	589.309	663.748
Udviklingsprojekter under udførelse		0	15.000	0	15.000
		<u>2.090.085</u>	<u>2.161.680</u>	<u>592.374</u>	<u>706.634</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>					
	5				
Anlæg under opførelse		14.875.040	9.436.476	14.875.040	9.436.476
Grunde og bygninger		32.855.594	29.769.198	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.912.382	8.827.125	7.064.739	8.260.452
Indretning af lejede lokaler		107.420	114.650	0	7.237
		<u>58.750.436</u>	<u>48.147.449</u>	<u>21.939.779</u>	<u>17.704.165</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	0	0	13.062.202	9.196.710
Kapitalinteresser	7	429.258	935.375	429.258	493.276
Andre tilgodehavender	8	0	0	0	0
		<u>429.258</u>	<u>935.375</u>	<u>13.491.460</u>	<u>9.689.986</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>61.269.779</u>	<u>51.244.504</u>	<u>36.023.613</u>	<u>28.100.785</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Varebeholdninger</b>					
Råvarer og hjælpematerialer		31.430.214	19.369.664	10.550.006	8.336.109
Varer under fremstilling		279.132	197.154	279.132	197.154
Fremstillede varer og handelsvarer		1.868.689	5.139.462	1.519.568	5.139.462
Forudbetalinger for varer		523.929	733.692	523.929	733.692
		<u>34.101.964</u>	<u>25.439.972</u>	<u>12.872.635</u>	<u>14.406.417</u>
<b>Tilgodehavender</b>					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.146.686	6.097.162	11.336.612	1.219.357
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	29.933.789	20.017.660
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		365.042	769.388	365.042	769.388
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	218.760	0	0
Selskabsskat		539.095	92.824	0	0
Udskudt skatteaktiv	9	558.105	161.317	1.091.324	0
Andre tilgodehavender		4.541.278	3.265.899	4.332.692	3.116.024
Periodeafgrænsningsposter	10	480.107	430.088	480.107	404.986
		<u>24.630.313</u>	<u>11.035.438</u>	<u>47.539.566</u>	<u>25.527.415</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>3.171.108</u>	<u>2.910.157</u>	<u>53.462</u>	<u>297.511</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>61.903.385</u>	<u>39.385.567</u>	<u>60.465.663</u>	<u>40.231.343</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u>123.173.164</u>	<u>90.630.071</u>	<u>96.489.276</u>	<u>68.332.128</u>

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

### Balance

	Note	Koncern		Moder	
		2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
<b>PASSIVER</b>					
<b>Egenkapital</b>					
Virksomhedskapital	11	4.051.000	4.051.000	4.051.000	4.051.000
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	338.892	0
Overført overskud		56.935.578	45.104.870	56.596.686	45.104.870
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>60.986.578</b>	<b>49.155.870</b>	<b>60.986.578</b>	<b>49.155.870</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
Hensættelser til udskudt skat	9	0	267.557	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>0</b>	<b>267.557</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
Realkreditinstitutter	12	16.728.935	17.507.210	0	0
		16.728.935	17.507.210	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Kreditinstitutter		14.628.530	9.428.299	14.628.530	9.428.299
Modtagne forudbetalinger fra kunder		789.391	942.035	789.391	942.035
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.984.598	7.945.523	4.788.390	4.275.149
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.264.049	579.029
Gæld til kapitalinteresser		5.000.000	0	5.000.000	0
Selskabsskat		0	83.761	0	0
Anden gæld		12.055.132	5.299.816	8.032.338	3.951.746
		45.457.651	23.699.434	35.502.698	19.176.258
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>62.186.586</b>	<b>41.206.644</b>	<b>35.502.698</b>	<b>19.176.258</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>123.173.164</b>	<b>90.630.071</b>	<b>96.489.276</b>	<b>68.332.128</b>
<b>Kontraktlige forpligtelser og sikkerhedsstillelser</b>					
	13				
<b>Nærtstående parter</b>					
	14				

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

### Egenkapitalopgørelse

	Koncern		
	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 30. september 2020	4.051.000	37.774.236	41.825.236
Valutakursreguleringer	0	-237.637	-237.637
Resultatdisponering	0	7.568.271	7.568.271
<b>Egenkapital 30. september 2021</b>	<b>4.051.000</b>	<b>45.104.870</b>	<b>49.155.870</b>
Valutakursreguleringer	0	100.189	100.189
Resultatdisponering	0	11.730.519	11.730.519
<b>Egenkapital 30. september 2022</b>	<b>4.051.000</b>	<b>56.935.578</b>	<b>60.986.578</b>

	Moder			
	Aktiekapital	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 30. september 2020	4.051.000	0	37.774.236	41.825.236
Valutakursreguleringer	0	0	-237.637	-237.637
Resultatdisponering	0	0	7.568.271	7.568.271
<b>Egenkapital 30. september 2021</b>	<b>4.051.000</b>	<b>0</b>	<b>45.104.870</b>	<b>49.155.870</b>
Valutakursreguleringer	0	0	100.189	100.189
Resultatdisponering	0	338.892	11.391.627	11.730.519
<b>Egenkapital 30. september 2022</b>	<b>4.051.000</b>	<b>338.892</b>	<b>56.596.686</b>	<b>60.986.578</b>

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

### Pengestrømsopgørelse for koncernen

	Note	Koncern	
		2021/22	2020/21
Resultat for finansielle poster		12.925.507	9.251.182
Tilbageførsel af afskrivninger m.v.		3.084.723	2.391.266
Øvrige reguleringer		621.811	-237.879
Pengestrøm før ændringer i arbejdskapital		16.632.041	11.404.569
Ændring i varebeholdninger		-8.661.992	-6.426.749
Ændring i tilgodehavender		-13.374.922	-5.603
Ændring i korttristet gæld		11.641.747	-2.278.074
Pengestrøm fra primær drift		6.236.874	2.694.143
Renteindtægter og lignende indtægter		245	10.193
Renteudgifter og lignende udgifter		-1.756.605	-1.156.717
Pengestrøm fra ordinær drift		4.480.514	1.547.619
Selskabsskat		-414.245	-85.630
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>		<b>4.066.269</b>	<b>1.461.989</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-373.490	-11.243
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.396.631	-35.732.753
Salg af materielle anlægsaktiver		138.501	4.003
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	-346.425
Forskydning i andre tilgodehavender der er anlægsaktiver		0	1.868.202
<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>		<b>-13.631.620</b>	<b>-34.218.216</b>
Forskydning i mellemværende med kapitalinteresser		5.404.346	-150.451
Forskydning i realkreditinstitutter		-778.275	17.507.210
Forskydning i kreditinstitutter		5.200.231	9.428.299
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>		<b>9.826.302</b>	<b>26.785.058</b>
<b>Årets pengestrøm fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet</b>		<b>260.951</b>	<b>-5.971.169</b>
Likvide beholdninger, primo		2.910.157	8.881.326
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>		<b>3.171.108</b>	<b>2.910.157</b>

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

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

### Noter

	Koncern		Moder	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Gager og lønninger	48.712.797	38.920.124	29.442.969	26.268.712
Pensioner	2.259.187	2.073.555	2.246.782	2.073.555
Andre omkostninger til social sikring	354.122	623.865	333.800	324.832
Øvrige personaleomkostninger	401.277	395.590	401.277	395.590
Lønrefusion	-88.838	-227.023	-88.838	-227.023
	<u>51.638.545</u>	<u>41.786.111</u>	<u>32.335.990</u>	<u>28.835.666</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>82</u>	<u>82</u>	<u>65</u>	<u>65</u>
I personaleomkostninger for moderselskabet indgår gager til direktionen med 1.351 t.dkk og pensioner med 84 t.dkk. Sammenligningstal er undladt i henhold til ÅRL§98 B stk.3.				
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>				
Softwarerettigheder	117.774	83.270	24.821	64.280
Goodwill	312.407	312.554	74.439	74.439
Grunde og bygninger	735.046	285.407	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.912.259	1.623.188	1.338.512	1.343.643
Indretning af lejede lokaler	7.237	86.847	7.237	86.847
	<u>3.084.723</u>	<u>2.391.266</u>	<u>1.445.009</u>	<u>1.569.209</u>
<b>3 Andre finansielle indtægter</b>				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	165.875	94.706
Øvrige finansielle indtægter	245	10.193	245	-618
	<u>245</u>	<u>10.193</u>	<u>166.120</u>	<u>94.088</u>

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

### Noter

#### 4 Immaterielle anlægsaktiver

	Koncern				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Softwarerettigheder	Goodwill	Igangværende udviklingsprojekter	I alt
Kostpris 1. oktober	650.000	1.770.973	8.741.213	15.000	11.177.186
Kursregulering	0	7	160	0	167
Årets tilgang	0	373.490	0	0	373.490
Årets afgang	0	-69.159	0	-15.000	-84.159
Kostpris 30. september	650.000	2.075.311	8.741.373	0	11.466.684
Ned- og afskrivninger 1. oktober	650.000	1.715.753	6.649.753	0	9.015.506
Kursregulering	0	0	67	0	67
Årets afgang	0	-69.155	0	0	-69.155
Årets afskrivninger	0	117.774	312.407	0	430.181
Ned- og afskrivninger 30. september	650.000	1.764.372	6.962.227	0	9.376.599
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>310.939</b>	<b>1.779.146</b>	<b>0</b>	<b>2.090.085</b>
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	2.388.227	15.000	4.675.638
Årets afgang	0	0	0	-15.000	-15.000
Kostpris 30. september	650.000	1.622.411	2.388.227	0	4.660.638
Ned- og afskrivninger 1. oktober	650.000	1.594.525	1.724.479	0	3.969.004
Årets afskrivninger	0	24.821	74.439	0	99.260
Ned- og afskrivninger 30. september	650.000	1.619.346	1.798.918	0	4.068.264
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>3.065</b>	<b>589.309</b>	<b>0</b>	<b>592.374</b>
Afskrives over	3 år	3 - 5 år	10 år		

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

### Noter

#### 5 Materielle anlægsaktiver

	Koncern				I alt
	Anlæg under opførelse	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. oktober	9.436.476	30.054.605	34.241.414	1.163.999	74.896.494
Kursregulering	0	0	-6.453	7	-6.446
Årets tilgang	5.438.564	3.821.442	4.136.625	0	13.396.631
Årets afgang	0	0	-1.446.630	0	-1.446.630
Kostpris 30. september	14.875.040	33.876.047	36.924.956	1.164.006	86.840.049
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	285.407	25.414.289	1.049.349	26.749.045
Kursregulering	0	0	-5.845	0	-5.845
Årets afgang	0	0	-1.308.129	0	-1.308.129
Årets afskrivninger	0	735.046	1.912.259	7.237	2.654.542
Ned- og afskrivninger 30. september	0	1.020.453	26.012.574	1.056.586	28.089.613
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>14.875.040</b>	<b>32.855.594</b>	<b>10.912.382</b>	<b>107.420</b>	<b>58.750.436</b>
Afskrives over		5-10 år	5-10 år	2-3 år	
	Moder				I alt
	Anlæg under opførelse	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler		
Kostpris 1. oktober	9.436.476	31.964.866	1.056.586		42.457.928
Årets tilgang	5.438.564	142.799	0		5.581.363
Kostpris 30. september	14.875.040	32.107.665	1.056.586		48.039.291
Ned- og afskrivninger 1. oktober	0	23.704.414	1.049.349		24.753.763
Årets afskrivninger	0	1.338.512	7.237		1.345.749
Ned- og afskrivninger 30. september	0	25.042.926	1.056.586		26.099.512
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>14.875.040</b>	<b>7.064.739</b>	<b>0</b>		<b>21.939.779</b>
Afskrives over		5-10 år	2-3 år		

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

### Noter

	Moder	
	2021/22	2020/21
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Anskaffelsessum 1. oktober	9.596.680	12.813.550
Årets tilgang	0	40.000
Årets afgang	-849.009	-3.256.870
Anskaffelsessum 30. september	8.747.671	9.596.680
Reguleringer 1. oktober	-4.390.179	-9.480.818
Valutakursregulering	100.882	-236.587
Årets afgang	-180.428	4.085.105
Årets regulering	4.967.908	1.242.121
Reguleringer 30. september	498.183	-4.390.179
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>9.245.854</b>	<b>5.206.501</b>
Fordeling på regnskabsposter:		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.062.202	9.196.710
Nedskrivning af tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	-3.816.348	-3.990.209
	<b>9.245.854</b>	<b>5.206.501</b>

Navn	Hjemsted		Selskabs- kapital	Ejerandel
Sobstad Sailmakers (UK) Limited	England	t.gbp	575	100,00%
Elvstrom Sails UK Limited	England	t.gbp	575	100,00%
Société Tunisienne d'Equipement de Bateaux S.A.R.L	Tunesien	t.tnd	364	100,00%
Elvstrom Sails France SAS	Frankrig	t.eur	500	100,00%
Elvstrom Sails Ejendom ApS	Danmark	t.dkk	40	100,00%

	Koncern		Moder	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
<b>7 Kapitalinteresser</b>				
Anskaffelsessum 1. oktober	1.035.087	688.662	588.549	242.124
Årets tilgang	0	346.425	0	346.425
Overført	-446.538	0	0	0
Anskaffelsessum 30. september	588.549	1.035.087	588.549	588.549
Reguleringer 1. oktober	-99.712	190.594	-95.273	194.426
Valutakursregulering	-314	-1.657	-693	-1.050
Udbytte	-63.325	0	-63.325	0
Overført	4.060	0	0	0
Årets regulering	0	-288.649	0	-288.649
Reguleringer 30. september	-159.291	-99.712	-159.291	-95.273
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>429.258</b>	<b>935.375</b>	<b>429.258</b>	<b>493.276</b>

Navn	Hjemsted		Selskabs- kapital	Ejerandel
Elvstrom Sails Benelux bvba	Belgien	t.eur	100	25,00%
Elvstrom Deutschland GmbH	Tyskland	t.eur	25	30,00%



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

### Noter

	Koncern		Moder	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
<b>8 Andre tilgodehavender</b>				
Anskaffelsessum 1. oktober	0	1.868.202	0	1.868.202
Årets afgang	0	-1.868.202	0	-1.868.202
Anskaffelsessum 30. september	0	0	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>9 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat 1. oktober	267.557	0	0	0
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	-825.662	267.557	-1.091.324	0
<b>Udskudt skat 30. september</b>	<b>-558.105</b>	<b>267.557</b>	<b>-1.091.324</b>	<b>0</b>
<b>10 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Forsikringspræmier	164.746	189.301	164.746	177.071
Øvrige	315.361	240.787	315.361	227.915
	<b>480.107</b>	<b>430.088</b>	<b>480.107</b>	<b>404.986</b>

Udskudt skatteaktiv omfatter tidsmæssige forskelle på varebeholdninger, tilgodehavender fra salg, immaterielle og materielle anlægsaktiver samt underskud til fremførsel.

### 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 Langfristede gældforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 12.740 t.kr. senere end 5 år fra balancedagen.

### 13 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 har en opsigelse på 6 mdr. svarende til en forpligtelse på 1.025 tkr.

#### Sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for bankengagement er der etableret virksomhedspant på 7.000 tkr. i moderselskabets simple fordringer, varelagre og driftmateriel med en bogført værdi på 47.701 tkr. (2020/21: 33.817 tkr.)

Til sikkerhed for koncernens gæld overfor realkreditinstitutter på 16.729 t.kr. er der stillet pant i koncernens ejendom for en værdi af 17.880 t.kr.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskabs gæld til realkreditinstitutter.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.

### 14 Nærtstående parter

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

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Jens Ole Lang-Tandrup

### Direktion

På vegne af: Elvstrøm Sails A/S

Serienummer: 6a2ecde4-12b2-4ab6-95f2-9d853c610636

IP: 80.160.xxx.xxx

2023-02-22 08:50:03 UTC



## Morten Gantriis Sørensen

### Direktion

På vegne af: Elvstrøm Sails A/S

Serienummer: 707c7639-26f1-4527-bdc3-deafea7a97e1

IP: 80.160.xxx.xxx

2023-02-22 10:23:10 UTC



## Morten Gantriis Sørensen

### Dirigent

På vegne af: Elvstrøm Sails A/S

Serienummer: 707c7639-26f1-4527-bdc3-deafea7a97e1

IP: 80.160.xxx.xxx

2023-02-22 10:23:10 UTC



## Jesper Seier

### Bestyrelse

På vegne af: Elvstrøm Sails A/S

Serienummer: 6369945f-4fd1-44b3-9cb1-f2da9d460b40

IP: 87.48.xxx.xxx

2023-02-22 10:25:28 UTC



## Thomas Wilkens Andersen

### Bestyrelse

På vegne af: Elvstrøm Sails A/S

Serienummer: 818151bc-bd2c-4015-9a08-9ea3eca739e8

IP: 85.12.xxx.xxx

2023-02-22 16:00:29 UTC



## Preben Terp-Nielsen

### Bestyrelse

På vegne af: Elvstrøm Sails A/S

Serienummer: a3c53c4f-69a5-4c36-8c92-eafde009b545

IP: 46.32.xxx.xxx

2023-02-23 19:51:56 UTC



## Michael Anker

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:61412474

IP: 83.92.xxx.xxx

2023-02-23 20:02:07 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>