

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Petersen & Sørensen Motorværksted A/S

Frederiksø 14
5700 Svendborg

CVR-nr. 31089204

Årsrapport for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 30. januar 2026

Alice Fomsgaard
Dirigent



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

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

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for Petersen & Sørensen Motorværksted A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 19. november 2025

Direktion

Steffan Mastek
direktør

Bestyrelse

Arne Pedersen
formand

Cai Edelbo Larsen

David Edelbo Larsen

Steffan Mastek

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Petersen & Sørensen Motorværksted A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Petersen & Sørensen Motorværksted A/S for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, den 19. november 2025

RevisionsFirmaet Edelbo

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35486178

Jan Ole Edelbo
statsautoriseret revisor
mne4404

Morten Troels Pedersen
statsautoriseret revisor
mne31470

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Petersen & Sørensen Motorværksted A/S Frederiksø 14 5700 Svendborg
Telefon	62212109
CVR-nr.	31089204
Stiftelsesdato	12. december 2007
Regnskabsår	1. oktober 2024 - 30. september 2025
Bestyrelse	Arne Pedersen Cai Edelbo Larsen David Edelbo Larsen Steffan Mastek
Direktion	Steffan Mastek, direktør
Revisor	Revisionsfirmaet Edelbo Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Kogtvedlund Kogtvedparken 17 5700 Svendborg CVR-nr.: 35486178
Kontaktpersoner	Jan Ole Edelbo, statsautoriseret revisor Morten Troels Pedersen, statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er drift af skibsværft, herunder dokning, reparation og ombygning af skibe samt salg af reservedele, motorer og tekniske installationer i øvrigt til den maritime industri.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 udviser et resultat på 20.088.032 kr. Selskabets balance pr. 30. september 2025 udviser en balancesum på 92.765.355 kr., og en egenkapital på 46.817.564 kr.

Årets resultat betegnes som meget tilfredsstillende.

Årets resultat har overgået ledelsens forventninger til regnskabsåret udmeldt i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2023/24, hvor forventningerne var et resultat i niveauet 15 - 20 mio. kr. før skat.

Selskabets pengestrøm fra driftsaktivitet for regnskabsåret 2024/25 andrager i alt 3.270 t.kr. mod 24.472 t.kr. for regnskabsåret 2023/24. Den reducerede pengestrøm fra drift skyldes primært øget pengebinding i tilgodehavender pr. statusdagen.

Petersen & Sørensen Motorværksted A/S har i årets løb realiseret en yderligere forøgelse i værftets generelle aktivitetsniveau i forhold til forrige regnskabsperiode.

Endvidere er der i regnskabsåret 2024/25 realiseret et konstant aktivitetsniveau kun afbrudt af periodiske dyk i efterspørgslen efter ydelser eller tidsmæssig forskydning af planlagte dokningsopgaver.

Forventninger til fremtiden

Selskabets fortsatte fokus på tilpasning og udvidelse af organisationen, forøgelse af salgsaktiviteter i henhold til vedtaget forretningsstrategi samt et fortsat højt og kontinuerligt aktivitetsniveau forventes at bidrage positivt til det kommende års resultat.

Ud over de økonomiske målsætninger vil der være fokus på at styrke interne processer i forbindelse med implementering og ibrugtagning af nyt EPR-system som forventes at medfører en optimering af selskabets interne arbejdsprocesser og en general styrkelse af virksomhedens organisatoriske fundament.

Disse tiltag skal støtte en langsigtet, balanceret vækst, der skaber værdi for både virksomheden og dens interessenter.

Der forventes et resultat i niveauet 18 - 20 mio. kr. før skat.

Der er tale om forventninger som i sagens natur er forbundet med skønsmæssig usikkerhed, og som kan påvirkes af eksempelvis ændringer i markedsforhold konjunkturudsving mv.

Herudover planlægges der gennemførelsen af vedligeholdelsesarbejder på selskabets produktionsapparat samt fortsatte investeringer i IT-projekter mv.

Miljøforhold

Selskabet har som en del af sine politikker for miljø og samfundsansvar fokus på klimapåvirkningen fra selskabets "aktivitet.

De væsentligst klimapåvirkninger relateres til energiforbrug samt affaldshåndtering.

Ledelsesberetning

Selskabet vedkender sig sit miljøansvar, og der arbejdes til stadighed på at minimere påvirkningerne på miljøet som led i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse.

Selskabet har de nødvendige miljøgodkendelser, der er nødvendige for den fortsatte drift, og har ikke uafklarede forhold med miljømyndighederne i form af påbud eller forbud.

Herudover har selskabet efter statusdagen modtaget fornyet miljøgodkendelse, som tillige omfatter mulighed for fortsat ekspansion af virksomheden.

Vidensressourcer

Selskabets primære forretningsområde er reparation af skibe. Et af de primære konkurrenceparametre i dette forretningssegment er at levere kvalitet til tiden, individuelle løsninger og rigtig pris. Dette stiller særligt store krav til videnressourcerne m.v.

For fortsat at kunne levere ydelser af høj kvalitet er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde kvalificerede medarbejdere ligesom uddannelse af nye branchefolk er vigtigt.

Petersen & Sørensen Motorværksted A/S beskæftiger derfor et væsentligt antal lærlinge. Dette skal ses i sammenhæng med værftets fokus på fremadrettet at bidrage til og sikre fagkyndig lokal arbejdskraft. Samtidig er dette nødvendigt for at fremtidssikre arbejdskraften på værftet og værftsindustrien generelt.

Generelle risici

Koncernen vurderes ikke at være udsat for særlige risici ud over de i branchen almindeligt forekomne risici.

Valutarisici

Selskabet vurderes ikke at være udsat for væsentlige valutarisici henset til det beskedne omfang af transaktioner i fremmed valuta.

Kreditrisici

Det er selskabets politik i størst muligt omfang at undgå risici på tilgodehavender og igangværende arbejder.

Selskabet fører en kreditpolitik for tilgodehavender og igangværende arbejder, hvor forudbetalinger, sikkerhedsstillinger og ratebetalinger er sædvanlig kutyme, indtil der er forudsætning for at tildele kunder kreditbetingelser.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:

Hovedtal er i tusinder.

	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
Bruttofortjeneste	73.277	70.492	54.900	49.064	45.928
Resultat af primær drift	26.652	26.617	13.692	9.115	8.074
Finansielle poster	410	-1.002	-1.143	-421	26
Årets resultat	20.088	19.976	9.773	6.778	6.313
Aktiver i alt	92.765	85.500	69.645	63.135	55.868
Investering i materielle anlægsaktiver	1.415	3.203	886	1.487	201
Egenkapital i alt	46.818	40.036	26.660	36.887	30.109
Pengestrøm fra driftsaktivitet	3.270	24.472	22.884	-4.296	2.769
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-1.888	-3.888	-1.032	-1.572	-213
Pengestrøm finansieringsaktivitet	-12.480	-8.165	-382	3.863	-1.019
Pengestrøm i alt	-11.097	12.459	21.469	-2.005	1.536
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	46	60	31	20	23
Afkastningsgrad (%)	30	34	21	15	13
Soliditetsgrad (%)	50	47	38	58	54
Gns. antal fuldtidsmedarbejdere	68	71	69	70	64

Bergning af nøgletal:

Egenkapitalens forrentning (ROE) (%):
(Årets resultat) / (Ges. Egenkapital)

Afkastningsgrad (%):
((Driftsresultat + Finansielle indtægter) x 100) / (Gns. Aktiver)

Egenkapitalandel (soliditet):
(Egenkapital i alt x 100) / (Passiver i alt)

-

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Petersen & Sørensen Motorværksted A/S for 2024/25 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Transaktioner i fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen, der omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser samt ikke-fakturerede indtægter vedrørende uafsluttede igangværende leverancer, indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetaling er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på leverancen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, lønrefusioner mv.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, salg, lokaler, administration og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Software	3-5 år	0 %
Bygninger på lejet grund	10 år	0 - 50 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 - 50 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver, herunder licenser mv. måles til kostpris med fradrag af akkumulerende afskrivninger.

Immaterielle anlægsaktiver afskrives under hensyntagen til aktivets levetid, der er vurderet til mellem 3 - 5 år med en scrapværdi på 0 kr.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid.

Leasingkontrakter

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige leje aftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventuel forpligtelser.

Andre finansielle anlægsaktiver

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver er optaget til anskaffelsessum. I tilfælde hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien på et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de direkte medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Den enkelte kontrakt indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de kontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger aconto faktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de kontrakter, hvor aconto faktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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 aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktiver, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridisk skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0 %.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger, modregnet træk på kreditfaciliteter.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning om "Anbefaling & Nøgletal". Der henvises til oversigt over hoved- og nøgletal vedrørende formelen for beregning af de enkelte nøgletal.

Resultatopgørelse

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Bruttofortjeneste		73.277.265	70.492.025
Personaleomkostninger	1	-45.134.856	-42.486.839
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-1.474.482	-1.096.788
Andre driftsomkostninger		-15.943	-291.296
Driftsresultat		26.651.984	26.617.102
Andre finansielle indtægter	2	409.868	577.952
Andre finansielle omkostninger	3	-1.302.475	-1.579.625
Resultat før skat		25.759.377	25.615.429
Skat af årets resultat	4	-5.671.345	-5.639.327
Årets resultat	5	20.088.032	19.976.102

Balance 30. september 2025

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Aktiver			
Software		1.899.519	831.140
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>1.899.519</u>	<u>831.140</u>
Bygninger på lejet grund		1.369.343	1.422.695
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.843.492	7.533.056
Materielle anlægsaktiver	7	<u>8.212.835</u>	<u>8.955.751</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		283.780	220.000
Deposita		800.000	800.000
Finansielle anlægsaktiver	8, 9	<u>1.083.780</u>	<u>1.020.000</u>
Anlægsaktiver		<u>11.196.134</u>	<u>10.806.891</u>
Råvarer og hjælpematerialer		6.702.530	6.488.548
Fremstillede varer og handelsvarer		250.000	250.000
Varebeholdninger		<u>6.952.530</u>	<u>6.738.548</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		42.121.109	27.301.887
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	10.984.414	7.545.141
Andre tilgodehavender		1.771.567	2.186.386
Periodeafgrænsningsposter	11	171.375	214.218
Tilgodehavender		<u>55.048.465</u>	<u>37.247.632</u>
Likvide beholdninger		<u>19.568.226</u>	<u>30.707.321</u>
Omsætningsaktiver		<u>81.569.221</u>	<u>74.693.501</u>
Aktiver		<u>92.765.355</u>	<u>85.500.392</u>

Balance 30. september 2025

	Note	2025 kr.	2024 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital	12	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		449.888	456.112
Overført resultat		32.667.676	25.779.644
Udbytte for regnskabsåret		13.200.000	13.300.000
Egenkapital		46.817.564	40.035.756
Hensættelser til udskudt skat	13	650.579	819.328
Hensatte forpligtelser		650.579	819.328
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.000.000	20.000.000
Anden gæld		2.661.833	2.566.859
Langfristede gældsforpligtelser	14	22.661.833	22.566.859
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		577.752	917.907
Gæld til banker		1.013.155	1.055.407
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder		200.000	14.087
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.890.980	4.844.459
Gæld til tilknyttede virksomheder		880.573	15.000
Selskabsskat		5.456.338	5.747.802
Anden gæld		9.616.581	9.483.787
Kortfristede gældsforpligtelser		22.635.379	22.078.449
Gældsforpligtelser		45.297.212	44.645.308
Passiver		92.765.355	85.500.392
Eventualforpligtelser	15		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	16		
Andre forpligtelser	17		
Nærtstående parter	18		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Reserve for opskrivninger	I alt
Egenkapital 1. oktober 2024	500.000	25.779.644	13.300.000	456.112	40.035.756
Betalt udbytte	0	0	-13.300.000	0	-13.300.000
Årets resultat	0	6.888.032	13.200.000	0	20.088.032
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	1.756	1.756
Tilbageførte opskrivninger i året	0	0	0	-7.980	-7.980
Egenkapital 30. september 2025	500.000	32.667.676	13.200.000	449.888	46.817.564

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Pengestrømsopgørelse

	2024/25	2023/24
	kr.	kr.
Årets resultat	20.088.032	19.976.102
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.474.482	1.096.788
Regulering af avance / tab ved afhændelse af anlægsaktiver	15.943	291.296
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-409.868	-577.952
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	1.302.475	1.579.625
Regulering af skat af årets resultat	5.838.338	5.873.802
Regulering af udskudt skat	-166.993	-234.475
Ændring i varebeholdninger	-213.982	10.152
Ændring i tilgodehavender	-17.614.920	111.594
Ændring i leverandørgæld mv.	179.315	507.346
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	10.492.822	28.634.278
Renteindbetalinger og lignende	409.868	577.952
Renteudbetalinger og lignende	-1.302.475	-1.579.625
Pengestrømme fra ordinær drift	9.600.215	27.632.605
Betalt selskabsskat	-6.129.802	-3.160.812
Pengestrøm fra driftsaktivitet	3.470.413	24.471.793
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.068.379	-684.620
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.414.546	-3.202.979
Salg af materielle anlægsaktiver	659.057	40.000
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-63.780	0
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-1.887.648	-3.847.599
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-340.155	-626.625
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder	0	-1.880.090
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	1.110.949
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder	865.573	0
Udbetalt udbytte	-13.300.000	-6.600.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	94.974	-169.721
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-12.679.608	-8.165.487
Ændringer i likvider	-11.096.843	12.458.707
Likvider, primo	29.651.914	17.193.207
Likvider, ultimo	18.555.071	29.651.914

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

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

Noter

	2024/25	2023/24
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	39.553.515	37.282.159
Pensioner	4.506.817	4.235.376
Omkostninger til social sikring	1.074.524	969.304
	<u>45.134.856</u>	<u>42.486.839</u>
<i>Heraf udgør vederlag til ledelsen:</i>		
Vederlag til direktion og bestyrelse	4.739.158	2.376.402
	<u>4.739.158</u>	<u>2.376.402</u>
Gennemsnitlig antal ansatte	<u>68</u>	<u>71</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 1 oplyses det samlede vederlag til direktion og bestyrelse.		
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.800	0
Andre finansielle indtægter	408.068	577.952
	<u>409.868</u>	<u>577.952</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Rente mellemregning holding	1.000.000	1.225.267
Andre finansielle omkostninger	302.475	354.358
	<u>1.302.475</u>	<u>1.579.625</u>
4. Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtigt indkomst	5.838.338	5.873.802
Årets regulering udskudt skat	-166.993	-234.475
	<u>5.671.345</u>	<u>5.639.327</u>
5. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	13.200.000	13.300.000
Overført resultat	6.888.032	6.676.102
	<u>20.088.032</u>	<u>19.976.102</u>

Noter

	2025
6. Immaterielle anlægsaktiver	
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris primo	831.140
Tilgang i årets løb	1.068.379
Kostpris ultimo	1.899.519
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.899.519

	2025	2025
7. Materielle anlægsaktiver		
	Bygninger på lejet grund	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	1.459.482	16.028.362
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	92.596	1.321.950
Afgang i årets løb	0	-1.110.949
Kostpris ultimo	1.552.078	16.239.363
Opskrivninger primo	0	584.757
Årets opskrivninger	0	-7.980
Opskrivninger ultimo	0	576.777
Af- og nedskrivninger primo	-36.787	-9.080.063
Årets afskrivninger	-145.948	-1.328.534
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	435.949
Af- og nedskrivninger ultimo	-182.735	-9.972.648
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.369.343	6.843.492
Heraf udgør værdi af leasingaktiver		2.802.582
Regnskabsmæssig værdi af anlægsaktiver ekskl. opskrivninger udgør		6.948.301

Noter

	2025	2025
8. Finansielle anlægsaktiver		
	Andre kapitalandele	Andre finansielle anlægsaktiver
Kostpris primo	220.000	800.000
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	63.780	0
Kostpris ultimo	283.780	800.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	283.780	800.000

9. Oplysninger om finansielle anlægsaktiver

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
Svendborg Maritime Erhvervspark P/S	Svendborg	5,00
Komplementarselskabet Svendborg Maritime Erhvervspark ApS	Svendborg	15,00

	2025	2024
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af udført arbejde	10.984.414	8.159.624
Acontofaktureringer på igangværende arbejder	-200.000	-628.570
Nettoværdi af igangværende arbejder	10.784.414	7.531.054

Igangværende arbejder er klassificeret således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	10.984.414	7.545.141
Modtagne forudbetalinger	-200.000	-14.087
	10.784.414	7.531.054

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

12. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 500 stk. aktier a 1.000 kr., som ikke er opdelt i aktieklasser.

Noter

	2024/25	2023/24
13. Udskudt skatteaktiv / Udskudt skat		
Udskudt skat	817.572	1.053.803
Regulering af udskudt skat	-166.993	-234.475
	<u>650.579</u>	<u>819.328</u>

Udskudt skat knytter sig primært til afvigelse mellem skattemæssige og regnskabsmæssige værdier for materielle anlægsaktiver, leasingforpligtelser og igangværende arbejder for fremmed regning.

14. Langfristede gældsforpligtelser

	Restgæld ultimo	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til tilknyttede virksomheder	20.000.000	0	20.000.000
Anden gæld	2.661.833	0	2.661.833
Leasingforpligtelser	577.752	577.752	0
	<u>23.239.585</u>	<u>577.752</u>	<u>22.661.833</u>

15. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Cai Edelbo Larsen Holding A/S og øvrige koncernforbundne selskaber og hæfter solidarisk og ubegrænset med disse selskaber for danske selskabsskatter samt dansk kildeskat på renter, royalties og udbytter for alle tilknyttede danske selskaber i koncernen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter fremgår af årsregnskabet for Cai Edelbo Larsen Holding A/S, cvr-nr. 28 68 42 58.

16. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for selskabets mellemværende med pengeinstituttet er der afgivet virksomhedspant med en nominel værdi på 10.000 t.kr. Det samlede mellemværende med pengeinstituttet udgør 1.055 t.kr. pr. 30. september 2025.

Selskabet har pr. 30 september 2025 afgivet tabs- og betalingsgaranti for i alt 3.948 t.kr.

17. Andre forpligtelser

Selskabet har en uopsigelig lejekontrakt til 1. april 2049, hvorefter kontrakten kan opsiges med ét års varsel den samlede forpligtelse udgør 49.622 t.kr.

Selskabet har en opsigelsesperiode på 1 måned vedrørende leje af flydedokker. Den samlede forpligtelse udgør 180 t.kr.

Noter

18. Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Cai Edelbo Larsen Holding A/S, Frederiksø 14, 5700 Svendborg.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. Årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Samhandel med nærtstående parter har primært bestået i salg af materialer og ydelser, udlejning af bygninger og materiel samt finansielle mellemregninger. Alle transaktioner anses for foregået på markedsmæssige vilkår.