

# Masnedø Marinecenter A/S

Masnedøvej 4-6, 4760 Vordingborg  
CVR-nr. 76 47 42 14

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 09.12.15

Helmer Lund  
Dirigent



**STATSAUTORISERET**  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International  
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

København  
Gribskovvej 2  
2100 København Ø

Tel.: 39 16 76 00  
www.beierholm.dk  
CVR-nr. 32 89 54 68

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5 - 6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 14
Noter	15 - 18

---

---

**Selskabet**

---

Masnedø Marinecenter A/S  
Masnedøvej 4-6  
4760 Vordingborg  
Telefon: 55 35 40 00  
Telefax: 55 34 01 25  
Hjemsted: Vordingborg  
CVR-nr.: 76 47 42 14

---

**Bestyrelse**

---

Helmer Lund  
Winnie Hansen  
Mogens Hansen

---

**Direktion**

---

Helmer Lund

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Vordingborg Bank  
Danske Bank

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15 for Masnedø Marinecenter A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 24. november 2015

**Direktionen**

Helmer Lund

**Bestyrelsen**

Helmer Lund

Winnie Hansen

Mogens Hansen

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

### Til kapitalejeren i Masnedø Marinecenter A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Masnedø Marinecenter A/S for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 24. november 2015

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Thomas Nislev  
Statsaut. revisor

Note		2014/15 DKK	2013/14 t.DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>4.424.124</b>	<b>4.605</b>
2	Personaleomkostninger	-3.808.109	-3.457
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>616.015</b>	<b>1.148</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-346.910	-309
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>269.105</b>	<b>839</b>
3	Andre finansielle indtægter	9.084	18
4	Andre finansielle omkostninger	-357.797	-528
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-348.713</b>	<b>-510</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-79.608</b>	<b>329</b>
5	Skat af årets resultat	73.000	-54
	<b>Årets resultat</b>	<b>-6.608</b>	<b>275</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	-6.608	275
	<b>I alt</b>	<b>-6.608</b>	<b>275</b>

<b>AKTIVER</b>		30.09.15	30.09.14
Note		DKK	t.DKK
	Grunde og bygninger	7.524.038	7.804
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	426.743	311
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.950.781</b>	<b>8.115</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.950.781</b>	<b>8.115</b>
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	6.540.358	6.288
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>6.540.358</b>	<b>6.288</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.325.155	1.414
	Igangværende arbejder for fremmed regning	123.343	33
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	66.770	57
	Andre tilgodehavender	14.537	0
	Periodeafgrænsningsposter	80.146	34
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.609.951</b>	<b>1.538</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>93.110</b>	<b>21</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>8.243.419</b>	<b>7.847</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>16.194.200</b>	<b>15.962</b>

		30.09.15	30.09.14
		DKK	t.DKK
<b>PASSIVER</b>			
Note			
	Selskabskapital	1.275.000	1.275
	Overført resultat	3.009.901	3.017
7	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.284.901</b>	<b>4.292</b>
	Hensættelser til udskudt skat	474.000	547
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>474.000</b>	<b>547</b>
	Ansvarlig lånekapital mv.	333.000	333
	Gæld til realkreditinstitutter	6.630.720	7.074
8	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6.963.720</b>	<b>7.407</b>
8	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	375.471	370
	Gæld til kreditinstitutter	1.699.646	976
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	931.228	986
	Anden gæld	1.465.234	1.384
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.471.579</b>	<b>3.716</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>11.435.299</b>	<b>11.123</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>16.194.200</b>	<b>15.962</b>
9	Sikkerhedsstillelser		

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

## RESULTATOPGØRELSE

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	10-50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

## Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien 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, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill 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 indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

### **Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**1. Selskabets hovedaktivitet**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at drive detailhandel med maritimt udstyr samt reparation af både.

**2. Personaleomkostninger**

Lønninger	3.715.848	3.362
Andre omkostninger til social sikring	92.261	95
I alt	3.808.109	3.457

**3. Andre finansielle indtægter**

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.185	3
Øvrige finansielle indtægter	5.899	15
I alt	9.084	18

**4. Andre finansielle omkostninger**

Øvrige finansielle omkostninger	330.264	527
Valutakurstab	27.533	1
I alt	357.797	528

	2014/15 DKK	2013/14 t.DKK
<b>5. Skatter</b>		
Årets aktuelle skat	-17.000	0
Årets udskudte skat	-23.000	84
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-33.000	-30
I alt	-73.000	54

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30.09.14	13.845.195	6.750.599
Tilgang i året	12.000	170.060
Kostpris pr. 30.09.15	13.857.195	6.920.659
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.14	6.040.698	6.439.465
Afskrivninger i året	292.459	54.451
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	6.333.157	6.493.916
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.15	7.524.038	426.743

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 582, er der givet virksomhedspant t.DKK 300 omfattende tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

**7. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.10.13 - 30.09.14</i>		
Saldo pr. 01.10.13	1.275.000	2.741.335
Forslag til resultatdisponering	0	275.174
Saldo pr. 30.09.14	1.275.000	3.016.509

*Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15*

Saldo pr. 01.10.14	1.275.000	3.016.509
Forslag til resultatdisponering	0	-6.608
Saldo pr. 30.09.15	1.275.000	3.009.901

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	1.275	1.000

**8. Gældsforpligtelser**

	Afdrag første år DKK	Gæld i alt 30.09.15 DKK	Gæld i alt 30.09.14 t.DKK
Ansvarlig lånekapital	0	333.000	333
Gæld til realkreditinstitutter	375.471	7.006.191	7.444
I alt	375.471	7.339.191	7.777

## 9. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.006 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.524

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.500, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 7.524 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 426. Ejerpantebrevene er udstedt til sikkerhed for bankgæld der pr. 30.09.15 udgør t.DKK 1.117.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter t.DKK 582 er der givet virksomhedspant t.DKK 300 omfattende tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar.