

# REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET  
REVISIONSPARTNERSELSKAB

## CAI EDELBO LARSEN HOLDING A/S

Frederikø 14  
5700 Svendborg

CVR-NR. 28 68 42 58

## ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET 1. OKTOBER 2024 - 30. SEPTEMBER 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 9. februar 2026

Cai Edelbo Larsen  
*Dirigent*



### KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66  
INTERNET: [www.edelbo.dk](http://www.edelbo.dk) · E-MAIL: [email@edelbo.dk](mailto: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

	<u>SIDE</u>
<b>PÅTEGNINGER</b>	
Ledelsespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	2 - 4
<b>LEDELSESBERETNING</b>	
Selskabsoplysninger .....	5
Koncernoversigt .....	6
Ledelsesberetning .....	7 - 9
<b>ÅRSREGNSKAB OG KONCERNREGNSKAB 1. OKTOBER 2024 - 30. SEPTEMBER 2025</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	10 - 16
Resultatopgørelse .....	17
Balance .....	18 - 19
Egenkapitalopgørelse .....	20
Pengestrømsopgørelse .....	21
Noter .....	22 - 28

**LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for Cai Edelbo Larsen Holding A/S.

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 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 9. februar 2026

**DIREKTION**

---

Cai Edelbo Larsen

**BESTYRELSE**

---

Cai Edelbo Larsen

---

David Edelbo Larsen

---

Silja Bødker Larsen

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

### **TIL KAPITALEJEREN I CAI EDELBO LARSEN HOLDING A/S**

#### **KONKLUSION**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Cai Edelbo Larsen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 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 2025 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens 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 KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernen og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre 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 KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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.

### DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Herudover:

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

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.

- 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

**UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, den 9. februar 2026

**Revisionsfirmaet Edelbo**  
**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**  
**CVR-nr. 35 48 61 78**

Jan Ole Edelbo  
statsaut. revisor  
mne4404

Morten Troels Pedersen  
statsaut. revisor  
mne31470

**SELSKABSOPLYSNINGER**

**SELSKABSNAVN:** Cai Edelbo Larsen Holding A/S  
Frederiksø 14  
5700 Svendborg

CVR- nr. 28 68 42 58

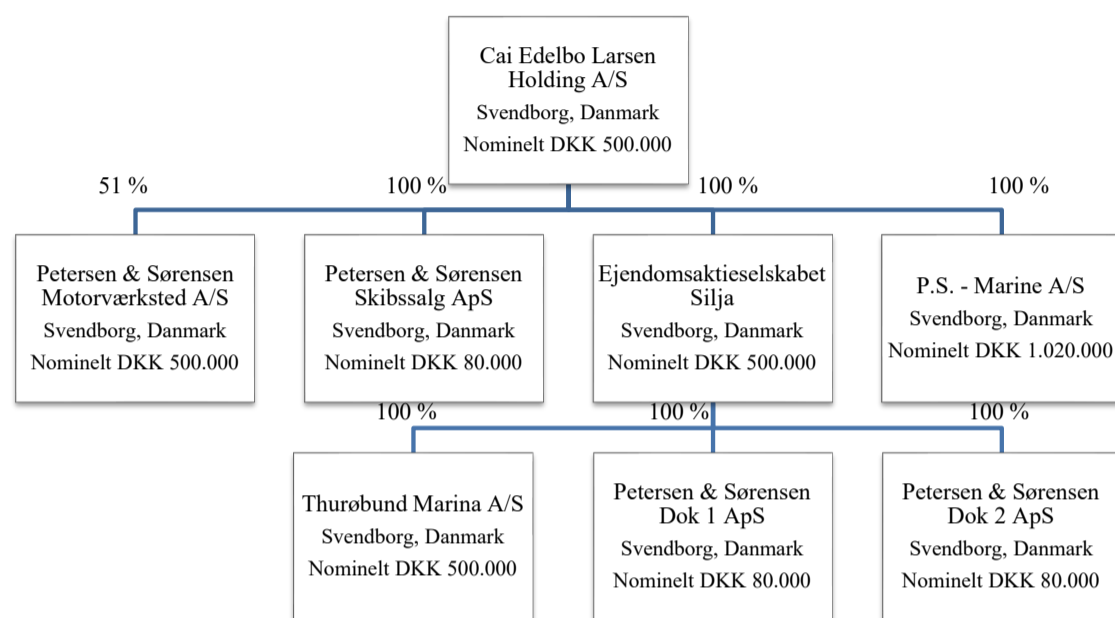
Hjemsted: Svendborg

Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

**BESTYRELSE:** Cai Edelbo Larsen  
David Edelbo Larsen  
Silja Bødker Larsen

**DIREKTION:** Cai Edelbo Larsen

**REVISOR:** Revisionsfirmaet Edelbo  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
"Kogtvedlund"  
Kogtvedparken 17  
5700 Svendborg

**KONCERNOVERSIGT**

**LEDELSESBERETNING****HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

Hovedtal t.kr.	2024/25	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21
Bruttofortjeneste .....	76.370	73.520	57.680	52.691	48.013
Resultat før finansielle poster .....	26.472	27.634	14.570	8.959	8.474
Resultat af finansielle poster.....	176	-406	-935	-1.372	-1.258
Årets resultat af fortsættende aktiviteter .....	20.400	20.940	9.726	6.956	5.683
Årets resultat af ophørende aktiviteter .....	0	0	0	0	0
Årets resultat .....	20.400	20.940	9.726	6.956	5.683
Balancesum .....	178.988	166.750	138.910	154.676	157.218
Investering i materielle anlægsaktiver ...	-1.851	-3.203	-1.167	-5.359	-3.124
Egenkapital .....	132.659	118.917	94.113	87.084	81.085
Pengestrømme fra driftsaktivitet .....	10.121	24.796	27.171	9.158	13.231
Pengestrømme fra investeringsaktivitet .....	-2.180	479	7.487	4.864	-3.124
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet .....	-11.863	703	-2.048	-638	-716
<b>Pengestrømme i alt .....</b>	<b>-3.922</b>	<b>25.979</b>	<b>32.610</b>	<b>13.384</b>	<b>9.391</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad .....	15,3%	18,1%	9,9%	5,7%	5,5%
Soliditetsgrad .....	74,1%	71,3%	67,8%	56,3%	51,6%
Forrentning af egenkapital .....	16,2%	19,7%	10,7%	8,3%	7,4%
<b>Gennemsnitlig antal fuldtids-</b> <b>beskæftigede .....</b>	<b>68</b>	<b>71</b>	<b>69</b>	<b>64</b>	<b>69</b>

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Årets resultat af fortsættende aktiviteter}}{(\text{Egenkapital begyndelse} + \text{Egenkapital slut})/2}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Egenkapital} + \text{Gæld}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat af fortsættende aktiviteter}}{(\text{Egenkapital begyndelse} + \text{Egenkapital slut})/2}$

**AKTIVITET**

Koncernens hovedaktivitet er at drive skibsværft og enhver i forbindelse hermed hørende virksomhed.

Værftsaktiviteten består i dokning, reparation og ombygning af skibe samt salg af reservedele, motorer og tekniske installationer i øvrigt til den maritime industri.

Moderselskabets aktivitet som holdingselskab, består af investering i og finansiering af datterselskaber og associerede virksomheder samt anden hertil knyttet virksomhed.

## LEDELSESBERETNING

### **UDVIKLING I REGNSKABSÅRET**

Koncernens resultat for finansielle poster (EBIT) for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 udviser et resultat på 26.472.156 kr., og en egenkapital pr. 30. september 2025 på 109.059.767 kr.

Årets resultat efter skat for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 udviser et resultat på 20.399.986 kr.

Årets resultat er på niveau med ledelsens forventninger til regnskabsåret udmeldt i forbindelse med aflæggelsen af årsregnskabet for 2023/24, hvor forventningerne var et resultat på ca. 17-22 mio. kr. før skat.

Koncernens pengestrøm fra driftsaktivitet for regnskabsåret 2024/25 andrager i alt 10.121 t.kr. mod 24.796 t.kr. for regnskabsåret 2023/24, som likviditetsmæssigt var påvirket negativt af stigning i tilgodehavender på ca. 15 mio kr.

Petersen & Sørensen Motorværksted A/S har i årets løb realiseret en yderligere forøgelse i værftets generelle aktivitetsniveau. Endvidere er der i regnskabsåret 2024/25 realiseret et konstant aktivitetsniveau kun afbrudt af mindre periodiske dyk i efterspørgslen efter ydelser.

Den kontinuerlige aktivitet, fokus på salgsaktiviteter samt en general god og kompetent projektstyring er de primære årsager til koncernens positive resultatudvikling i forhold til seneste regnskabsår.

### **USIKKERHED OG USÆDVANLIGE FORHOLD**

Efter ledelsens opfattelse eksisterer der ikke usikkerhed eller usædvanlige forhold, der påvirker indregningen og målingen i koncern- og årsregnskabet.

### **DEN FORVENTEDE UDVIKLING**

Koncernens 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.

Der forventes et resultat i niveauet 17 - 22 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.

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.

Herudover planlægges der gennemførelse af vedligeholdelsesarbejder på koncernens produktionsapparat som vil påvirke selskabets resultat i nedadgående retning i forhold til 2024/25.

## LEDELSESBERETNING

### **MILJØFORHOLD**

Koncernen har som en del af sin politikker for miljø og samfundsansvar fokus på klimapåvirkningen fra koncernens aktivitet.

De væsentligst klimapåvirkninger relateres til energiforbrug samt affaldshåndtering.

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

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

### **VIDENRESSOURCER**

Koncernens 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 koncernen kan rekruttere og fastholde kvalificerede medarbejdere ligesom uddannelse af nye branchefolk er vigtigt.

Datterselskabet 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**

Koncernen vurderes ikke at være udsat for valutarisici.

### **KREDITRISICI**

Det er koncernens politik i størst muligt omfang at undgå at tage unødvendige risici på tilgodehavender og igangværende arbejder for fremmed regning.

Koncernen 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, som væsentlig vil kunne påvirke koncernens eller moderselskabets finansielle stilling.

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncern- og årsregnskabet for Cai Edelbo Larsen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemklasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### **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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

#### **Konsolideringspraksis**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Cai Edelbo Larsen Holding A/S samt selskaber, hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

#### **Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **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 gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **RESULTATOPGØRELSEN**

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætningen 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 eksklusiv 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.

#### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger indeholder direkte og indirekte omkostninger vedrørende produktionen, herunder af- og nedskrivninger og gager, der er afholdt for at opnå årets nettoomsætning.

#### **Andre eksterne omkostninger**

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

#### **Andre driftsindtægter og omkostninger**

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Personaleomkostninger**

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede- 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 koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat og efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber 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 skattemæssige overskud. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen således, at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## **BALANCEN**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver, herunder software og goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger

Immaterielle anlægsaktiver afskrives under hensyntagen til aktivets levetid, der er vurderet til mellem 3 - 5 år.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, indretning af lejede lokaler, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egen fremstillede aktiver omfatter kostprisen materialer, komponenter, underleverandører og løn m.v. der direkte er medgået til produktionen.

Kostprisen på et samlet materielt aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

**Materielle anlægsaktiver (fortsat)**

Materielle anlægsaktiver opskrives efter ÅRL § 41 til en beregnet dagsværdi såfremt denne er højere end den bogførte værdi.

Anlægsaktivernes værdier revurderes årligt for indikationer på lavere genindvindingsværdi. Konstateres lavere genindvindingsværdier for aktiver, alternativt grupper af aktiver, nedskrives aktivet til denne lavere værdi.

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

	<u>Levetid</u>	<u>Scrapværdi</u>
Grunde og bygninger .....	20 - 50 år	50 %
Ombygning af lejede lokaler .....	5 år	0 - 50 %
Indretning lejede lokaler .....	10 år	0 %
Bygning på lejet grund .....	25 år	0 - 50 %
Driftsmateriel og inventar .....	6 - 20 år	0 - 40 %
Flydedokke .....	20 år	Beregnet skrotværdi på basis af metal- prisen ultimo regnskabsåret

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen

Ved ændring af afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger (Bruttoresultat).

**Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelse i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationel leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualforpligtelser m.v.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser (fortsat)**

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

I koncernregnskabet måles kapitalinteresser efter indre værdis metode.

Koncernen anvender konsolideringsmetoden ved måling af kapitalandele efter 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 af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser med en regnskabsmæssig 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 bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Andre finansielle anlægsaktiver**

Andre finansielle anlægsaktiver måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle og finansielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelser, 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. I tilfælde, hvor nettorealisationsevnen er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte lønninger og direkte produktionsomkostninger.

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **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. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### **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 acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de kontrakter, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.

### **Egenkapital**

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

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

#### ***Udbytte***

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

### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

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

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.

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

#### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser 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 således, at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

#### **PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL

#### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

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

#### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm 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 og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

RESULTATOPGØRELSE FOR 1. OKTOBER 2024 TIL 30. SEPTEMBER 2025

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.
1 BRUTTOTAB / BRUTTOFORTJENESTE .....	-509.035	-180.799	76.369.971	73.520.166
2 Personaleomkostninger .....	0	0	-45.134.856	-42.486.840
RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER .....	-509.035	-180.799	31.235.115	31.033.326
3 Afskrivninger .....	0	0	-4.747.017	-2.938.418
Andre driftsomkostninger .....	0	0	-15.942	-460.827
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER .....	-509.035	-180.799	26.472.156	27.634.081
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	10.201.747	13.014.525	0	0
Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser .....	-248.188	-288.883	-248.188	-288.883
4 Finansielle indtægter .....	1.703.885	1.527.750	946.732	704.412
5 Finansielle omkostninger .....	-421.400	-601.505	-770.753	-1.110.698
RESULTAT FØR SKAT .....	10.727.009	13.471.088	26.399.947	26.938.912
6 Skat af årets resultat .....	-170.159	-163.998	-5.999.961	-5.999.200
ÅRETS RESULTAT .....	10.556.850	13.307.089	20.399.986	20.939.712
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Cai Edelbo Larsen Holding A/S' andel .....			10.556.850	11.680.240
Minoritetsinteressers andel .....			9.843.136	9.259.472
			20.399.986	20.939.712

## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2025

## AKTIVER

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.
ANLÆGSAKTIVER:				
7 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:				
Goodwill .....	0	0	0	0
Software .....	0	0	1.899.519	831.140
	0	0	1.899.519	831.140
8 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:				
Grunde og bygninger .....	0	0	27.190.600	27.869.406
Indretning af lejede lokaler .....	0	0	68.203	0
Driftsmidler og inventar .....	0	0	19.479.973	20.834.948
	0	0	46.738.776	48.704.354
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:				
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	61.495.246	58.004.205	0	0
10 Kapitalandele i kapitalinteresser .....	0	248.188	0	248.188
11 Andre kapitalandele .....	0	0	283.780	220.000
11 Lån til tilknyttede virksomheder .....	21.105.653	21.060.494	0	0
11 Langfristede tilgodehavender hos kapitalinteresser .....	0	2.048.180	0	2.363.180
10 Andre tilgodehavender .....	4.223.606	4.223.606	4.749.311	4.223.606
	86.824.505	85.584.673	5.033.091	7.054.974
ANLÆGSAKTIVER I ALT .....	86.824.505	85.584.673	53.671.386	56.590.468
OMSÆTNINGSAKTIVER:				
VAREBEHOLDNINGER:				
Råvarer og hjælpematerialer .....	0	0	6.702.530	6.488.548
Fremstillede varer og handelsvarer .....	0	0	5.027.886	3.224.395
	0	0	11.730.416	9.712.943
TILGODEHAVENDER:				
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser .....	0	0	42.121.109	27.301.887
12 Igangværende arbejder for fremmed regning .....	0	0	10.343.756	7.170.805
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder .....	4.573.161	2.044.032	0	0
Tilgodehavende selskabsskat .....	12.202	52.474	0	0
Andre tilgodehavender .....	0	0	2.057.798	2.902.798
13 Periodeafgrænsningsposter .....	0	0	171.375	214.218
	4.585.362	2.096.505	54.694.037	37.589.708
LIKVIDE BEHOLDNINGER .....	29.341.377	22.738.188	58.892.207	62.856.690
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....	33.926.739	24.834.693	125.316.660	110.159.341
AKTIVER I ALT .....	120.751.244	110.419.365	178.988.046	166.749.809

## BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2025

PASSIVER

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.
EGENKAPITAL:				
14 Aktiekapital .....	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....	54.845.246	36.854.026	0	0
Overført resultat .....	54.214.521	61.810.865	109.059.767	98.664.891
Foreslået udbytte .....	158.800	135.000	158.800	135.000
Aktionærer i Cai Edelbo Larsen Holding A/S'				
andel af egenkapitalen .....	109.718.566	99.299.891	109.718.567	99.299.891
Minoritetsinteresser .....	0	0	22.940.606	19.617.520
EGENKAPITAL I ALT .....	109.718.566	99.299.891	132.659.173	118.917.411
HENSATTE FORPLIGTELSER:				
15 Udskudt skat .....	0	0	3.798.097	3.939.096
16 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:				
Prioritetsgæld .....	0	0	6.100.266	6.553.577
Langfristet gæld til pengeinstitutter .....	0	0	7.863.772	9.043.949
Leasingforpligtigelser.....	0	0	0	0
Anden langfristet gæld.....	0	0	2.811.833	2.716.859
	0	0	16.775.871	18.314.385
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:				
Kortfristet del af langfristet gæld .....	0	0	2.645.741	3.022.551
Kortfristet gæld til pengeinstitutter .....	0	0	1.013.155	1.055.407
11 Igangværende arbejder for fremmed regning .....	0	0	200.000	14.087
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....	0	32.513	4.902.580	5.038.103
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	10.013.563	10.180.854	0	0
Skyldig selskabsskat .....	0	0	5.574.844	5.755.473
Kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....	919.115	811.108	919.115	811.108
Anden gæld .....	100.000	95.000	10.499.470	9.882.188
	11.032.678	11.119.474	25.754.905	25.578.916
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT .....	11.032.678	11.119.474	42.530.776	43.893.301
PASSIVER I ALT .....	120.751.244	110.419.365	178.988.046	166.749.809
17 SIKKERHEDSSTILLELSER				
18 EVENTUALFORPLIGTELSER				
19 NÆRTSTÅENDE PARTER				
20 RESULTATDISPONERING				

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITAL - MODERVIRKSOMHEDEN

	Aktiekapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre		Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
		værdi	metode			
Egenkapital, primo .....	500.000	36.854.026		61.810.865	135.000	99.299.891
Betalt udbytte .....	0	0		0	-135.000	-135.000
Værdiregulering i datterselskab .....	0	-3.174		0	0	-3.174
Årets resultat .....	0	17.994.394		-7.596.344	158.800	10.556.850
<b>Egenkapital, ultimo .....</b>	<b>500.000</b>	<b>54.845.246</b>		<b>54.214.521</b>	<b>158.800</b>	<b>109.718.566</b>

EGENKAPITAL - KONCERN

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets-interesser	I alt
Tilbageførsel af tidl. års opskrivninger .....	0	-4.070	0	-3.910	-7.979
Skat af egenkapitalbevægelser .....	0	895	0	860	1.755
Betalt udbytte .....	0	0	-135.000	-6.517.000	-6.652.000
Årets resultat .....	0	10.398.050	158.800	9.843.136	20.399.986
<b>Egenkapital, ultimo .....</b>	<b>500.000</b>	<b>109.059.767</b>	<b>158.800</b>	<b>22.940.606</b>	<b>132.659.173</b>

Selskabskapitalen er ikke opdelt i aktieklasser. Virksomhedens aktiekapital har været uændret de seneste 5 år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncern	
	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.
Årets resultat .....	20.399.986	20.939.712
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	5.324.609	2.938.418
Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser .....	248.188	288.883
Øvrige værdireguleringer .....	15.943	331.296
Reguleringer af skat af årets resultat .....	5.999.961	5.999.200
Betalt (refunderet) selskabsskat .....	-6.317.378	-3.492.996
	<u>25.671.309</u>	<u>27.004.513</u>
Ændring i varebeholdninger .....	1.389.736	-435.849
Ændring i tilgodehavender .....	-17.090.166	-2.249.017
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser .....	150.405	476.764
	<u>10.121.285</u>	<u>24.796.411</u>
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET IALT.....		
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET:		
Køb af immaterielle anlægsaktiver .....	-1.068.379	-684.620
Køb af materielle anlægsaktiver .....	-1.850.816	-3.202.979
Salg af materielle anlægsaktiver .....	1.003.097	0
Køb af finansielle anlægsaktiver .....	-263.780	-1.600.000
Salg af finansielle anlægsaktiver .....	-1.541	5.967.001
Likvide beholdninger fra køb af virksomheder og aktiviteter .....	1.386	0
	<u>-2.180.033</u>	<u>479.402</u>
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET:		
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser .....	-2.945.851	-1.715.714
Nedbringelse af leasingforpligtelser .....	-1.137.049	-545.376
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt .....	0	1.110.949
Ændring i gæld til associerede virksomheder .....	-1.236.589	3.823.180
Ændring i gæld til anpartshaver .....	108.007	132.460
Udbetalt udbytte .....	-6.652.000	-2.102.000
	<u>-11.863.482</u>	<u>703.499</u>
Samlet likviditetsvirkning .....	-3.922.230	25.979.312
Likviditet primo .....	61.801.282	35.821.971
	<u>57.879.052</u>	<u>61.801.282</u>
LIKVIDITET ULTIMO .....		

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

NOTER

Note

## 1 BRUTTOFORTJENESTE:

Selskabets ledelse har med henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt at sammendrage posterne omsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger i posten bruttofortjeneste.

	Modervirksomheden		Koncern	
	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.
2 PERSONALEOMKOSTNINGER:				
Gager m.v. ....	0	0	39.553.515	37.282.158
Pensioner .....	0	0	4.506.817	4.235.378
Øvrige omkostninger til social sikring .....	0	0	1.074.524	969.304
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45.134.856</u>	<u>42.486.840</u>
Koncernen har i årets løb gennemsnitligt beskæftiget .....	0	0	68	71
I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til bestyrelse og direktion ikke specificeret særskilt.				
Moderselskabet har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.				
3 AFSKRIVNINGER:				
Grunde og bygninger .....	0	0	771.403	662.242
Driftsmidler, inventar mv. ....	0	0	2.624.192	2.276.176
Indretning lejede lokaler .....	0	0	26.467	0
Goodwill .....	0	0	1.324.955	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.747.017</u>	<u>2.938.418</u>
4 FINANSIELLE INDTÆGTER:				
Heraf udgør:				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder .....	1.229.900	1.403.595	0	0
5 FINANSIELLE OMKOSTNINGER:				
Heraf udgør:				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder .....	384.300	558.105	0	0
6 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:				
Skat af årets skattepligtige indkomst .....	170.159	163.998	6.131.445	6.097.175
Regulering af udskudt skat .....	0	0	-131.484	-97.976
	<u>170.159</u>	<u>163.998</u>	<u>5.999.961</u>	<u>5.999.200</u>

NOTER

Note

7 IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:	Koncern 2024/25		
	Goodwill	Software	I alt
Anskaffelsessum primo .....	1.324.955	831.140	2.156.095
Årets tilgang .....	0	1.068.379	1.068.379
Anskaffelsessum ultimo .....	1.324.955	1.899.519	3.224.474
Afskrivninger primo .....	0	0	0
Årets nedskrivninger .....	1.324.955	0	1.324.955
Afskrivninger ultimo .....	1.324.955	0	1.324.955
Regnskabsmæssig værdi ultimo .....	0	1.899.519	1.899.519

8 MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:	Koncern 2024/25				
	Indretning lejede lokaler	Grunde og bygninger	Flydedokke	Driftsmidler og inventar	I alt
Anskaffelsessum primo .....	403.937	33.366.045	17.734.224	23.558.721	75.062.927
Årets tilgang .....	0	92.596	0	1.758.220	1.850.816
Årets afgang .....	-139.264	0	0	-1.950.986	-2.090.250
Anskaffelsessum ultimo .....	264.673	33.458.641	17.734.224	23.365.955	74.823.493
Opskrivninger, primo .....	0	0	0	584.757	584.757
Årets regulering på opskrivning .....	0	0	0	-7.980	-7.980
Årets afgang på opskrivning .....	0	0	0	0	0
Opskrivninger, ultimo .....	0	0	0	576.777	576.777
Afskrivninger primo .....	278.422	5.496.638	7.740.218	12.795.364	26.310.642
Årets afskrivninger .....	26.467	771.403	856.912	1.767.280	3.422.062
Årets nedskrivninger .....	0	0	0	-526.842	-526.842
Årets afgang på afhændede aktiver .....	-108.419	0	0	-435.949	-544.368
Afskrivninger ultimo .....	196.470	6.268.041	8.597.130	13.599.853	28.661.494
Regnskabsmæssig værdi ultimo .....	68.203	27.190.600	9.137.094	10.342.879	46.738.776
Heri indgår bogført værdi af leasingaktiver .....				2.207.224	2.207.224
Regnskabsmæssig værdi af anlægsaktiver ekskl. opskrivninger .....				9.766.102	46.161.999

NOTER

Note	Modervirksomheden	
	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.
9 KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER:		
Anskaffelsessum primo .....	19.223.367	19.318.367
Årets tilgang .....	200.000	0
Årets afgang .....	-12.773.367	-95.000
Anskaffelsessum ultimo .....	6.650.000	19.223.367
Værdireguleringer primo .....	38.780.838	36.258.313
Tilbageførsel af tidligere års værdireguleringer på afhændede aktiver .....	12.293.803	-4.245.151
Øvrige værdireguleringer.....	351.858	0
Ændring i koncerninterne avancer .....	-122.717	209.803
Modtaget udbytte .....	-6.783.000	-4.620.000
Årets resultat efter skat .....	10.324.463	11.177.873
Reguleringer ultimo .....	54.845.246	38.780.838
Regnskabsmæssig værdi ultimo .....	61.495.246	58.004.205

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme og ejerandel	Årets resultat	Egenkapital
Petersen & Sørensen Skibssalg ApS .....	Svendborg	100 %	-331.103	122.721
Petersen & Sørensen, Motorværksted A/S .....	Svendborg	51 %	20.088.033	23.876.958
Ejendomsaktieselskabet Silja .....	Svendborg	100 %	765.702	41.740.119
P.S Marine A/S .....	Svendborg	100 %	969.923	-355.032

10 KAPITALANDELE I KAPITALINTERESSER:	Modervirksomheden		Koncern	
	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.	2024/25 Kr.	2023/24 Kr.
Anskaffelsessum primo .....	2.175.000	575.000	2.175.000	575.000
Årets tilgang .....	0	1.600.000	0	1.600.000
Årets afgang .....	-2.175.000	0	-2.175.000	0
Anskaffelsessum ultimo .....	0	2.175.000	0	2.175.000
Værdireguleringer primo .....	-1.926.812	-575.000	-1.926.812	-575.000
Årets værdireguleringer .....	0	-1.062.929	0	-1.062.929
Årets resultat efter skat .....	-248.188	-288.883	-248.188	-288.883
Tilbageført værdiregulering vedrørende afgang .....	2.175.000	0	2.175.000	0
Reguleringer ultimo .....	0	-1.926.812	0	-1.926.812
Regnskabsmæssig værdi ultimo .....	0	248.188	0	248.188

NOTER

Note

11 ANDRE FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

	Koncern		
	Andre kapitalandele	Langfristede tilgodehavender hos kapitalinteresser	Andre langfristede tilgodehavender
Anskaffelsessum primo .....	220.000	2.363.180	4.223.606
Årets tilgang .....	63.780	0	525.705
Årets afgang .....	0	-2.363.180	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>283.780</b>	<b>0</b>	<b>4.749.311</b>
Af- og nedskrivninger, primo .....	0	0	0
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger .....	0	0	0
Årets nedskrivning .....	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>283.780</b>	<b>0</b>	<b>4.749.311</b>

Andre kapitalandele specificeres således:

Selskabsnavn	Hjemsted	Ejerandel
Svendborg Maritime Erhvervspark P/S .....	Svendborg	5 %
Komplementarselskabet Svendborg Maritime Erhvervspark ApS .....	Svendborg	15 %

11 ANDRE FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER - FORTSAT

	Modervirksomheden		
	Langfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Langfristede tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre langfristede tilgodehavender
Anskaffelsessum primo .....	21.060.494	2.048.180	4.223.606
Årets tilgang .....	45.159	0	0
Årets afgang .....	0	-2.048.180	0
<b>Anskaffelsessum ultimo .....</b>	<b>21.105.653</b>	<b>0</b>	<b>4.223.606</b>
Af- og nedskrivninger, primo .....	0	0	0
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger .....	0	0	0
Årets nedskrivning .....	0	0	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo .....</b>	<b>21.105.653</b>	<b>0</b>	<b>4.223.606</b>

NOTER

Note	Modervirksomheden		Koncern	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.
12 IGANGVÆRENDE ARBEJDER FOR FREMMED REGNING:				
Salgsværdi af udført arbejde .....	0	0	10.343.756	7.785.288
Modtagne acantobetalinger .....	0	0	-200.000	-628.570
	0	0	10.143.756	7.156.718
Der i koncern - og årsregnskabet indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning, aktiver .....	0	0	10.343.756	7.170.805
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser .....	0	0	-200.000	-14.087
	0	0	10.143.756	7.156.718

13 PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER, AKTIVER

Periodeafgrænsningsposter opført som omsætningsaktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

14 AKTIEKAPITAL:	Modervirksomheden	
	2024/25	2023/24
	Kr.	Kr.
Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. ....	500.000	500.000

15 UDSKUDT SKAT:	Modervirksomheden		Koncern	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
	Kr.	Kr.	Kr.	Kr.
Saldo primo .....	0	0	3.939.096	4.038.282
Årets regulering indregnet i resultatopgørelsen .....	0	0	-131.484	-97.976
Regulering af udskudt skat tidligere år .....	0	0	-1.211	-1.211
Saldo ultimo .....	0	0	3.806.401	3.939.096

16 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER

Koncernen:

Af koncernens langfristede gældsforpligtelser forfalder 10.012.319 kr. til betaling efter mere end 5 år.

## NOTER

Note

### 17 SIKKERHEDSSTILLELSER

Modervirksomheden:

Selskabet kautionerer overfor Ejendomsaktieselskabet Silja for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30. september 2025 i alt 0 t.kr. Datterselskabet har stillet sikkerhed for engagementet med Fynske Bank A/S med ejerpantebrev på nom. 6.390 t.kr i grunde og bygninger med bogført værdi på 29.029 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Petersen & Sørensen Motorværksted A/S for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30. september 2025 i alt 0 t.kr. Det bevilgede maksimum udgør 18.000.000 kr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Petersen & Sørensen DOK 1 ApS for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30. september 2025 i alt 3.232 t.kr. Datterselskabet har stillet sikkerhed for engagementet med ejerpantebrev på nom. 7.000 t.kr. i flydedok.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Petersen & Sørensen DOK 2 ApS for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30. september 2025 i alt 1.382 t.kr. Datterselskabet har stillet sikkerhed for engagementet med ejerpantebrev på nom. 7.000 t.kr. i flydedok.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor P.S. - Marine A/S for mellemværende med Fynske Bank A/S. Mellemværendet udgør pr. 30. september 2025 i alt 0 t.kr.

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 6.584 t.kr. er der givet pant i de respektive ejendomme tilhørende Ejendomsaktieselskabet Silja med en bogført værdi på 29.029 t.kr.

Til sikkerhed for bankengagement er der tinglyst ejerpantebrev på i alt 6.930 t.kr. i ejendomme tilhørende Ejendomsaktieselskabet Silja med en bogført værdi på 29.737 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med Skibsbevaringsfonden er der afgivet ejerpantebrev, 150 t.kr. i skib til videresalg, tilhørende Ejendomsaktieselskabet Silja med en bogført værdi på 1.418 t.kr.

Til sikkerhed for bankengagement er der tinglyst ejerpantebrev på nom. 7.000 t.kr., i flydedok tilhørende Petersen & Sørensen DOK 1 ApS med en bogført værdi på 7.654 t.kr.

Til sikkerhed for bankengagement med Nykredit er der tinglyst ejerpantebrev, stort 2.250 t.kr., i fordringer fra salg af varer og tjenesteydelser, samt driftsinventar og -materiel tilhørende Petersen & Sørensen DOK 2 ApS med en bogført værdi på 3.738 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstituttet er der afgivet virksomhedspant med en nominal værdi på 10.000 t.kr. tilhørende Petersen & Sørensen Motorværksted A/S. Det samlede mellemværende med pengeinstituttet udgør 1.055 t.kr. pr. 30. september 2025.

Petersen & Sørensen Motorværksted A/S har pr. 30 september 2025 afgivet tabs- og betalingsgaranti for i alt 3.948 t.kr.

NOTER

Note

18 EVENTUALFORPLIGTELSER

Modervirksomheden:

SKAT har erklæret uenighed med opgørelsen af koncernens sambeskattede indkomster for indkomstårene 2010 og 2011. Uenigheden knytter sig til underskud af afhændede dattervirksomheder, som er selvangivet som en del af koncernens skattepligtige indkomster for indkomstårene 2010 og 2011.

Selskabets ledelse kan ikke anerkende SKAT's synspunkter og har indbragt sagen for domstolene. Skattesagen har verseret siden 2013/14, og er fortsat ikke afsluttet. Ledelsen forventer, at skattesagen vil få et for selskabet positivt udfald.

Selskabet er sambeskattet med koncernens øvrige selskaber. Som administrationsselskab hæfter Cai Edelbo Larsen Holding A/S. ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelsesbeløb ændres.

Den samlede hæftelse for sambeskatningskredsen udgør pr. 30. september 2025, i alt 5.575 t.kr.

19 NÆRTSTÅENDE PARTER

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Cai Edelbo Larsen, Blåbyvej 6, 5700 Svendborg, der er bestemmende kapitalejer.

Transaktioner med nærtstående parter

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

Koncernens samhandel 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.

20 RESULTATDISPONERING:

	Modervirksomheden	
	2024/25	2023/24
	Kr.	Kr.
Udbytte for regnskabsåret	158.800	135.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	17.994.394	18.331.975
Overført resultat til næste år	-7.596.344	-5.159.886
Disponeret i alt	10.556.850	13.307.089