

**GEP Holding ApS**  
**CVR-nr. 17639609**  
**Mådevej 20**  
**6700 Esbjerg**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.05.2016

**Dirigent**

---

Navn: Gert Poulsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

GEP Holding ApS  
Mådevej 20  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 17639609

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Bestyrelse**

Ellen Skov Poulsen  
Gert Poulsen  
Jacob Poulsen  
Lotte Poulsen  
Mads Poulsen

### **Direktion**

Gert Poulsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Frodesgade 125  
Postboks 200  
6701 Esbjerg

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for GEP Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 03.05.2016

### Direktion

Gert Poulsen

### Bestyrelse

Ellen Skov Poulsen

Gert Poulsen

Jacob Poulsen

Lotte Poulsen

Mads Poulsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i GEP Holding ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for GEP Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Esbjerg, den 03.05.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Kühl  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet består i porteføljepleje, herunder investering i værdipapirer mv.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat blev et overskud på 3.281 t.kr. Egenkapitalen udgør 41.767 t.kr. pr. 31.12.2015. Resultatet anses af ledelsen som tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.



## Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Udsudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udsudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

## Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(137.403)</b>	<b>(182.608)</b>
Personaleomkostninger	1	(300.511)	(471.852)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(130.000)</u>	<u>(86.667)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(567.914)</b>	<b>(741.127)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.194.642	2.743.175
Andre finansielle indtægter	3	3.301.002	1.782.073
Andre finansielle omkostninger	4	<u>0</u>	<u>(111.864)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>3.927.730</b>	<b>3.672.257</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>(646.685)</u>	<u>(238.098)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>3.281.045</u></b>	<b><u>3.434.159</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		2.500.000	2.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		194.530	(1.745.970)
Overført resultat		<u>586.515</u>	<u>2.680.129</u>
		<b><u>3.281.045</u></b>	<b><u>3.434.159</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		433.333	563.333
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>433.333</b>	<b>563.333</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.054.589	2.860.059
Andre tilgodehavender		259.384	281.348
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.313.973</b>	<b>3.141.407</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.747.306</b>	<b>3.704.740</b>
Andre tilgodehavender		1.462.569	3.958.255
Tilgodehavende selskabsskat		0	37.578
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.462.569</b>	<b>3.995.833</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		34.122.668	32.871.577
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>34.122.668</b>	<b>32.871.577</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.936.265</b>	<b>678.511</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>38.521.502</b>	<b>37.545.921</b>
<b>Aktiver</b>		<b>42.268.808</b>	<b>41.250.661</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		6.629.000	6.629.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.814.120	2.619.590
Overført overskud eller underskud		29.824.001	29.237.486
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>41.767.121</u></b>	<b><u>40.986.076</u></b>
Udskudt skat	8	<u>15.000</u>	<u>17.000</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>15.000</u></b>	<b><u>17.000</u></b>
Skyldig selskabsskat		334.750	49.556
Anden gæld		<u>151.937</u>	<u>198.029</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>486.687</u></b>	<b><u>247.585</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>486.687</u></b>	<b><u>247.585</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>42.268.808</u></b>	<b><u>41.250.661</u></b>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

## Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.629.000	2.619.590	29.237.486	2.500.000	40.986.076
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.500.000)	(2.500.000)
Årets resultat	0	194.530	586.515	2.500.000	3.281.045
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>6.629.000</b>	<b>2.814.120</b>	<b>29.824.001</b>	<b>2.500.000</b>	<b>41.767.121</b>

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Gager og løn	296.189	467.534
Andre omkostninger til social sikring	4.322	4.318
	<b>300.511</b>	<b>471.852</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	130.000	86.667
	<b>130.000</b>	<b>86.667</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	780.711	731.032
Valutakursreguleringer	43.993	60.752
Dagsværdireguleringer	1.575.391	365.179
Øvrige finansielle indtægter	900.907	625.110
	<b>3.301.002</b>	<b>1.782.073</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Dagsværdireguleringer	0	111.864
	<b>0</b>	<b>111.864</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	646.265	216.260
Ændring af udskudt skat	(2.000)	17.000
Regulering vedrørende tidligere år	2.420	4.838
	<b>646.685</b>	<b>238.098</b>

## Noter

	<b>Andre anlæg, driftsmateri- el og inven- tar kr.</b>	
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		662.895
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>662.895</b>
Af- og nedskrivninger primo		(99.562)
Årets afskrivninger		(130.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(229.562)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>433.333</b>
	<b>Kapitalandele i associe- rede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre tilgo- dehavender kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	240.469	281.348
Afgange	0	(21.964)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>240.469</b>	<b>259.384</b>
Opskrivninger primo	2.619.590	0
Andel af årets resultat	1.194.642	0
Udbytte	(1.000.112)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>2.814.120</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.054.589</b>	<b>259.384</b>
	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>
Associerede virksomheder:		<b>Ejer- andel %</b>
Haahr & Co. Isenkram A/S	Esbjerg	A/S
		25,00



## Noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	15.000	17.000
	<b>15.000</b>	<b>17.000</b>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
<b>9. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	5.698.000	5.698.000
Eventualforpligtelser	<b>5.698.000</b>	<b>5.698.000</b>

## 10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der påhviler ikke selskabet forpligtelser.