

## **Sepio A/S**

Kanalholmen 25-29  
2650 Hvidovre

CVR-nr. 21 85 49 72

## **Årsrapport for 2016**

(17. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 14. marts 2017

---

Hans Henrik Skjødt  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	12
Balance 31. december	13
Noter til årsrapporten	15

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Sepio A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 16. februar 2017

### Direktion

Mikkel Mølbæk  
direktør

### Bestyrelse

Hans Henrik Skjødt  
formand

Mikkel Mølbæk

Anders Mølbæk

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

**Til kapitalejeren i Sepio A/S**

### **Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Sepio A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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 revisorers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorers Ethiske 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Allerød, den 16. februar 2017

**Revisionsfirmaet Tage Sørensen**  
**statsautoriseret revisionsaktieselskab**  
CVR-nr. 34 87 97 53

Bo Wulffsberg  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Sepio A/S Kanalholmen 25-29 2650 Hvidovre  CVR-nr.: 21 85 49 72 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. juli 1999 Hjemsted: Hvidovre
<b>Bestyrelse</b>	Hans Henrik Skjødt, formand Mikkel Mølbæk Anders Mølbæk
<b>Direktion</b>	Mikkel Mølbæk, direktør
<b>Kapitalejere iht selskabsloven</b>	Anders Mølbæk Holding ApS, cvr-nr. 33 50 86 97 Mikkel Mølbæk Holding ApS, cvr-nr. 31 78 38 44
<b>Revisor</b>	Revisionsfirmaet Tage Sørensen statsautoriseret revisionsaktieselskab Gl. Frederiksborgvej 79 3450 Allerød
<b>Advokat</b>	Advokat Hans Henrik Skjødt
<b>Pengeinstitut</b>	Nykredit Bank

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter består af handel med frossen fisk og kød.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 365.654, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 5.827.275.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sepio A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i DKK.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er ændret, så det ikke længere er muligt at klassificere foreslået udbytte som gæld i balancen. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

- Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapitalen. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som en gældsforpligtelse.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31. december 2016:

- Årets resultat er uændret.

- Balancesummen er uændret.

- Egenkapitalen forøges med t.kr. 700, som alene vedrører reklassifikation af årets udbytte.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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.



## Anvendt regnskabspraksis

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 forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

### Skat af årets resultat

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

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Varebeholdninger

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

#### Udbytte

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

### 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 midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.983.582</b>	<b>3.940.716</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-2.805.385</u>	<u>-2.607.299</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>1.178.197</b>	<b>1.333.417</b>
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-200.506</u>	<u>-214.700</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>977.691</b>	<b>1.118.717</b>
Finansielle omkostninger		<u>-468.617</u>	<u>-548.728</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>509.074</b>	<b>569.989</b>
Skat af årets resultat	2	<u>-143.420</u>	<u>-138.052</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>365.654</u></b>	<b><u>431.937</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		700.000	200.000
Overført resultat		<u>-334.346</u>	<u>231.937</u>
		<b><u>365.654</u></b>	<b><u>431.937</u></b>

**Balance 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		173.239	272.774
Indretning af lejede lokaler		239.114	312.433
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b><u>412.353</u></b>	<b><u>585.207</u></b>
Deposita		138.000	138.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>138.000</u></b>	<b><u>138.000</u></b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>550.353</u></b>	<b><u>723.207</u></b>
Færdigvarer og handelsvarer		18.085.525	14.949.392
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>18.085.525</u></b>	<b><u>14.949.392</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.331.474	9.548.601
Andre tilgodehavender		73.366	0
Udskudt skatteaktiv		616	0
Periodeafgrænsningsposter		160.558	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>11.566.014</u></b>	<b><u>9.548.601</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>23.707</u></b>	<b><u>1.415.213</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>29.675.246</u></b>	<b><u>25.913.206</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>30.225.599</u></b>	<b><u>26.636.413</u></b>

**Balance 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		750.000	750.000
Overført resultat		4.377.275	4.711.621
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>700.000</u>	<u>200.000</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>3</b>	<b><u>5.827.275</u></b>	<b><u>5.661.621</u></b>
Hensættelse til udskudt skat		<u>0</u>	<u>2.880</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>2.880</u></b>
Ansvarlig lånekapital		<u>960.000</u>	<u>0</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>4</b>	<b><u>960.000</u></b>	<b><u>0</u></b>
Banker		16.369.240	13.057.162
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.304.713	2.645.273
Selskabsskat		146.916	140.195
Anden gæld		<u>4.617.455</u>	<u>5.129.282</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>23.438.324</u></b>	<b><u>20.971.912</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>24.398.324</u></b>	<b><u>20.971.912</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>30.225.599</u></b>	<b><u>26.636.413</u></b>
Eventualposter m.v.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Noter til årsrapporten

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.644.287	2.461.178
Andre omkostninger til social sikring	58.593	59.448
Andre personaleomkostninger	<u>102.505</u>	<u>86.673</u>
	<b><u>2.805.385</u></b>	<b><u>2.607.299</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>7</u>	<u>8</u>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	146.916	139.073
Årets udskudte skat	<u>-3.496</u>	<u>-1.021</u>
	<b><u>143.420</u></b>	<b><u>138.052</u></b>



## Noter til årsrapporten

### 3 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	750.000	4.711.621	200.000	5.661.621
Betalt ordinært udbytte	0	0	-200.000	-200.000
Årets resultat	0	-334.346	700.000	365.654
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>750.000</b>	<b>4.377.275</b>	<b>700.000</b>	<b>5.827.275</b>

Selskabskapitalen specificerer sig således:

1.250 A-anparter á DKK 500	625.000
250 B-anparter á DKK 500	125.000
	<b>750.000</b>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2016 DKK	2015 DKK	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital 1. januar 2016	750.000	750.000	625.000	625.000	625.000
Tilgang i året	0	0	125.000	0	0
<b>Selskabskapital</b>	<b>750.000</b>	<b>750.000</b>	<b>750.000</b>	<b>625.000</b>	<b>625.000</b>

## Noter til årsrapporten

### 4 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2016	Gæld 31. december 2016	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital	0	960.000	0	0
	<b>0</b>	<b>960.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 5 Eventualposter m.v.

Selskabet har stillet bankgaranti på t.kr. 214 overfor SKAT til sikkerhed for told.

Selskabet er sambeskattet med de tidligere koncernforbundne selskaber og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Selskabet er udtrådt af sambeskatning i oktober 2014.

Huslejeforpligtelser:

Selskabet har huslejekontrakt med en årlig leje på ca. t.kr. 552. Lejemålet kan opsiges med 36 måneders varsel.

Operationel leasing:

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler (2016-2021), hvor forpligtelsen for den resterende del af leasingperioden udgør t.kr. 610.

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomhedspant:

Selskabet har stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 16.000 til Nykredit Bank. Virksomhedspantet omfatter på balancedagen følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Tilgodehavender fra salg: t.kr. 11.331  
Varebeholdninger: t.kr. 18.086