

## **Sepio A/S**

Kanalholmen 25-29  
2650 Hvidovre

CVR-nr. 21 85 49 72

## **Årsrapport for 2015**

(16. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling  
den 10. marts 2016

---

Hans Henrik Skjødt  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet	3
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Noter til årsrapporten	13

## **Ledespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 23. februar 2016

### **Direktion**

Mikkel Mølbæk  
direktør

### **Bestyrelse**

Hans Henrik Skjødt  
formand

Mikkel Mølbæk

Anders Mølbæk

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

### **Til kapitalejeren i Sepio A/S**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Sepio A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. 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 revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorer 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 erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

### **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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Allerød, den 23. februar 2016

**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>	Nordea Bank  Nykredit Bank

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Sepio A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

### **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.

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.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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 mv. 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 m.v.

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.



## Anvendt regnskabspraksis

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

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

### Varebeholdninger

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

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

### 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.

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, indregnes under gældsforpligtelser.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### **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.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>3.940.716</b>	<b>3.728.930</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-2.607.299</u>	<u>-3.161.899</u>
<b>Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)</b>		<b>1.333.417</b>	<b>567.031</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-214.700</u>	<u>-189.578</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.118.717</b>	<b>377.453</b>
Finansielle indtægter		0	425
Finansielle omkostninger		<u>-548.728</u>	<u>-620.005</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>569.989</b>	<b>-242.127</b>
Skat af årets resultat	2	<u>-138.052</u>	<u>51.225</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>431.937</u></b>	<b><u>-190.902</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		200.000	0
Overført overskud		<u>231.937</u>	<u>-190.902</u>
		<b><u>431.937</u></b>	<b><u>-190.902</u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		272.774	465.341
Indretning af lejede lokaler		312.433	71.907
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>585.207</b>	<b>537.248</b>
Deposita		138.000	138.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>138.000</b>	<b>138.000</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>723.207</b>	<b>675.248</b>
Færdigvarer og handelsvarer		14.949.392	18.239.419
<b>Varebeholdninger</b>		<b>14.949.392</b>	<b>18.239.419</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.548.601	11.871.855
Selskabsskat		0	39.062
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.548.601</b>	<b>11.910.917</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.415.213</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>25.913.206</b>	<b>30.150.336</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>26.636.413</b>	<b>30.825.584</b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		750.000	750.000
Overført resultat		<u>4.711.621</u>	<u>4.479.684</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>3</b>	<b><u>5.461.621</u></b>	<b><u>5.229.684</u></b>
Hensættelse til udskudt skat		<u>2.880</u>	<u>3.901</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>2.880</u></b>	<b><u>3.901</u></b>
Banker		13.057.162	13.199.598
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.645.273	5.809.964
Selskabsskat		140.195	0
Anden gæld		5.129.282	6.582.437
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>200.000</u>	<u>0</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>21.171.912</u></b>	<b><u>25.591.999</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>21.171.912</u></b>	<b><u>25.591.999</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>26.636.413</u></b>	<b><u>30.825.584</u></b>
Eventualposter mv.	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Hovedaktivitet	6		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.461.178	2.976.648
Andre omkostninger til social sikring	59.448	68.816
Andre personaleomkostninger	<u>86.673</u>	<u>116.435</u>
	<b><u>2.607.299</u></b>	<b><u>3.161.899</u></b>
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	139.073	-38.637
Årets udskudte skat	<u>-1.021</u>	<u>-12.588</u>
	<b><u>138.052</u></b>	<b><u>-51.225</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 3 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	750.000	4.479.684	5.229.684
Årets resultat	0	431.937	431.937
Foreslået udbytte	0	-200.000	-200.000
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b><u>750.000</u></b>	<b><u>4.711.621</u></b>	<b><u>5.461.621</u></b>

Selskabskapitalen specificerer sig således:

1.250 A-anparter a kr. 500	625.000
250 B-anparter a kr. 500	125.000
	<b><u>750.000</u></b>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Selskabskapital 1. januar 2015	750.000	625.000	625.000	625.000	625.000
Tilgang i året	0	125.000	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december 2015</b>	<b><u>750.000</u></b>	<b><u>750.000</u></b>	<b><u>625.000</u></b>	<b><u>625.000</u></b>	<b><u>625.000</u></b>

### 4 Eventualposter mv.

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.

## Noter til årsrapporten

### 4 Eventualposter mv. (Fortsat)

Operationel leasing:

Selskabet har indgået operationelle leasingaftaler (2015-2016), hvor forpligtelsen for den resterende del af leasingperioden udgør t.kr. 167.

### 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomhedspant:

Selskabet har stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 9.000 til Nordea Bank. Virksomhedspantet omfatter på balancedagen følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Tilgodehavender fra salg:	t.kr. 9.549
Varebeholdninger:	t.kr. 14.949

### 6 Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter består af handel med frossen fisk og kød.