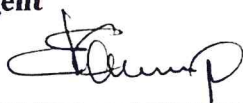


**EPK Invest ApS**  
**Ramsherred 19, 1.**  
**4700 Næstved**  
**CVR-nr. 27764789**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.10.2016

**Dirigent**



---

Navn: Elsebeth Bang Kampmann

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	8
Balance pr. 30.04.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	11
Noter	12

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

EPK Invest ApS  
Ramsherred 19, 1.  
4700 Næstved

CVR-nr.: 27764789  
Stiftet: 28.05.2004  
Hjemsted: Næstved  
Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Telefon: 55777777  
Telefax: 55777778

### Direktion

Elsebeth Bang Kampmann  
Per Kampmann

### Bank

Jyske Bank  
Østergade 2  
4700 Næstved

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Kindhestegade 4-6  
4700 Næstved

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for EPK Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

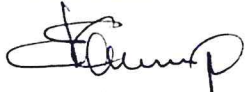
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

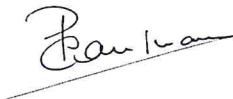
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 14.10.2016

**Direktion**



Elsebeth Bang Kampmann



Per Kampmann

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i EPK Invest ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for EPK Invest ApS for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, 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. 30.04.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

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


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

Næstved, den 14.10.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

  
Jacob Simonsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på 50.383 kr., og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en negativ egenkapital på 637.960 kr.

Selskabet har tabt mere end 50% af selskabskapitalen og er omfattet af kapitalbestemmelserne i selskabsloven. Ledelsen forventer at retablere selskabet via fremtidig positiv indtjening.

### 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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger.

#### 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 renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### 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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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.

#### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.



## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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

### Andre finansielle forpligtelser

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

**Resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(16.249)</b>	<b>(13.824)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(46.908)	(9.622)
Andre finansielle indtægter		0	281
Andre finansielle omkostninger	1	<u>(26.155)</u>	<u>(25.589)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>(89.312)</b>	<b>(48.754)</b>
Skat af ordinært resultat	2	<u>38.929</u>	<u>56.775</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(50.383)</u></b>	<b><u>8.021</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>(50.383)</u>	<u>8.021</u>
		<b><u>(50.383)</u></b>	<b><u>8.021</u></b>

**Balance pr. 30.04.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.464.656	1.511.564
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<u>1.464.656</u>	<u>1.511.564</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>1.464.656</u>	<u>1.511.564</u>
Tilgodehavende selskabsskat		18.848	25.502
<b>Tilgodehavender</b>		<u>18.848</u>	<u>25.502</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>56</u>	<u>55</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>18.904</u>	<u>25.557</u>
<b>Aktiver</b>		<u>1.483.560</u>	<u>1.537.121</u>

**Balance pr. 30.04.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>(762.960)</u>	<u>(712.577)</u>
<b>Egenkapital</b>		<u><b>(637.960)</b></u>	<u><b>(587.577)</b></u>
Udskudt skat	4	<u>12.247</u>	<u>32.328</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<u><b>12.247</b></u>	<u><b>32.328</b></u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>2.093.023</u>	<u>2.076.120</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>2.093.023</b></u>	<u><b>2.076.120</b></u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		<u>16.250</u>	<u>16.250</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>16.250</b></u>	<u><b>16.250</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>2.109.273</b></u>	<u><b>2.092.370</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>1.483.560</b></u></u>	<u><u><b>1.537.121</b></u></u>
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud el- ler under- skud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	(712.577)	(587.577)
Årets resultat	0	(50.383)	(50.383)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>(762.960)</b>	<b>(637.960)</b>

## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>1. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	26.155	25.589
	<u>26.155</u>	<u>25.589</u>

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>2. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	(18.848)	(25.221)
Ændring af udskudt skat	(20.081)	(31.554)
	<u>(38.929)</u>	<u>(56.775)</u>

	<u>Kapitalan- dele i associ- erede virk- somheder</u> <u>kr.</u>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	1.750.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<u>1.750.000</u>
Nedskrivninger primo	(238.436)
Andel af årets resultat	(46.908)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<u>(285.344)</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u>1.464.656</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Søfronten Lystbådehavn Karrebæksminde K/S	Karrebæks- minde	K/S	24,6
Søfronten anno 2004 ApS	Karrebæks- minde	ApS	25,0



## Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>4. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	12.247	32.328
	<u>12.247</u>	<u>32.328</u>

## 5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Alpina Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncerne, og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

## 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

### Sikkerhedsstillelser over for associerede virksomheder

Virksomheden har stillet begrænset selvskyldnerkaution for associerede virksomheders gæld til Jyske Bank. Kautionen er maksimeret til 25%. Bankgælden i associerede virksomheder udgør pr. 31.12.2015 42.958 kr.