

**Søren Espersen Holding ApS
Mågevænget 9
6710 Esbjerg V
CVR-nr. 27986668**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.05.2016

Dirigent

Navn: Svend Bilde

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

Søren Espersen Holding ApS
Mågevænget 9
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 27986668

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Søren Kristian Espersen
Svend Bilde
Kristian Hølleddig Espersen

Direktion

Søren Kristian Espersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Søren Espersen 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 17.05.2016

Direktion

Søren Kristian Espersen

Bestyrelse

Søren Kristian Espersen

Svend Bilde

Kristian Hølleddig Espersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Søren Espersen Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Søren Espersen 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 tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

Esbjerg, den 17.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jannick Kjersgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje aktier i associerede virksomheder samt investere i værdipapirer og kapitalandele i øvrigt.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 8.399 t.kr., hvilket af ledelsen anses for 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører ledelse og administration af selskabet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer 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 klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

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 med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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 omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til kostpris.

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 beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 nominal 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>
Bruttotab		(322.459)	(322.342)
Personaleomkostninger	1	(207.138)	(202.160)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(140.664)</u>	<u>104.551</u>
Driftsresultat		(670.261)	(419.951)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		3.051.237	1.305.545
Andre finansielle indtægter	3	8.627.642	4.630.183
Nedskrivning af finansielle aktiver		(730.000)	0
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(243.690)</u>	<u>(213.952)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.034.928	5.301.825
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.635.811)</u>	<u>(983.403)</u>
Årets resultat		<u>8.399.117</u>	<u>4.318.422</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		5.000.000	4.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.330.113	1.766.906
Overført resultat		<u>1.069.004</u>	<u>(1.448.484)</u>
		<u>8.399.117</u>	<u>4.318.422</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		519.710	660.374
Materielle anlægsaktiver	6	<u>519.710</u>	<u>660.374</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		16.645.824	15.028.542
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.403.157	9.806.382
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.022.400	3.022.400
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>29.071.381</u>	<u>27.857.324</u>
Anlægsaktiver		<u>29.591.091</u>	<u>28.517.698</u>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.363.543	484.276
Andre tilgodehavender		7.176	2.112.417
Tilgodehavende selskabsskat		0	30.104
Tilgodehavender		<u>1.370.719</u>	<u>2.626.797</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		59.694.406	52.281.414
Værdipapirer og kapitalandele		<u>59.694.406</u>	<u>52.281.414</u>
Likvide beholdninger		<u>1.732.796</u>	<u>979.318</u>
Omsætningsaktiver		<u>62.797.921</u>	<u>55.887.529</u>
Aktiver		<u>92.389.012</u>	<u>84.405.227</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.739.732	2.409.619
Overført overskud eller underskud		77.813.828	76.744.824
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	4.000.000
Egenkapital		<u>87.678.560</u>	<u>83.279.443</u>
Udskudt skat		49.653	59.900
Hensatte forpligtelser		<u>49.653</u>	<u>59.900</u>
Bankgæld		2.795.509	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.295.455	884.753
Skyldig selskabsskat		423.240	0
Anden gæld		146.595	181.131
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.660.799</u>	<u>1.065.884</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.660.799</u>	<u>1.065.884</u>
Passiver		<u>92.389.012</u>	<u>84.405.227</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført over- skud eller un- derskud kr.	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	2.409.619	76.744.824	4.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.000.000)
Årets resultat	0	2.330.113	1.069.004	5.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	4.739.732	77.813.828	5.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				83.279.443
Udbetalt ordinært udbytte				(4.000.000)
Årets resultat				8.399.117
Egenkapital ultimo				87.678.560

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	198.920	198.920
Andre omkostninger til social sikring	8.218	3.240
	207.138	202.160
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	140.664	58.787
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	(163.338)
	140.664	(104.551)
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.613.404	890.176
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	401.781	433.855
Dagsværdireguleringer	6.612.457	3.306.152
	8.627.642	4.630.183
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	44.865	9.881
Øvrige finansielle omkostninger	198.825	204.071
	243.690	213.952
	2015	2014
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.646.058	923.503
Ændring af udskudt skat	(10.247)	59.900
	1.635.811	983.403

Noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	693.994
Kostpris ultimo	693.994
Af- og nedskrivninger primo	(33.620)
Årets afskrivninger	(140.664)
Af- og nedskrivninger ultimo	(174.284)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	519.710

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgodehavender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	12.618.923	9.806.382	3.022.400
Tilgange	0	184.377	0
Afgange	(712.831)	(587.602)	0
Kostpris ultimo	11.906.092	9.403.157	3.022.400
Opskrivninger primo	2.409.619	0	0
Andel af årets resultat	3.030.853	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(272.237)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(428.503)	0	0
Opskrivninger ultimo	4.739.732	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.645.824	9.403.157	3.022.400
Andre værdipapirer og kapitalandele:			
TripleNine Fish Protein A/S, Esbjerg, 1,264%			
Nordic Power Trading, Kolding F.M.B.A, 3,7%			

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
HESE Invest ApS	Esbjerg	ApS	50,0
Sohn invest ApS	Esbjerg	ApS	33,3
Kaj Invest A/S	Esbjerg	A/S	20,0
WMO Shipping Company A/S	Esbjerg	A/S	22,9

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i WMO Shipping Company A/S er der afgivet selvskyldnerkaution. Kautionen for bankgælden er prorata og maksimeret til 7.296 t.kr. Bankgælden udgør 127.282 t.kr. pr. 31.12.2015.

Der er afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende ansvarlig lånekapital. Lånet udgør pr. 31.12.2015 7.747 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er deponeret aktier med en kursværdi pr. 31.12.2015 på 13.898 t.kr.