

# SB Maritime Holding ApS

Hestehaven 19, 5260 Odense S

CVR-nr. 28 29 92 73



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 12. maj 2016

Som dirigent:

.....  
John Villiam Vestergaard Madsen



Building a better  
working world



## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for SB Maritime Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 12. maj 2016  
Direktion:

.....  
John Villiam Vestergaard  
Madsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SB Maritime Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SB Maritime Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### *Konklusion*

Det er 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.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk.1, ydet lån til selskabets kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.



## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 12. maj 2016  
ERNST & YOUNG, DENMARK  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 26 05 23 94

Søren Smedegaard Hvid  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	SB Maritime Holding ApS
Adresse, postnr., by	Hestehaven 19, 5260 Odense S
CVR-nr.	28 29 92 73
Stiftet	9. december 2004
Hjemstedskommune	Odense Kommune
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	John Villiam Vestergaard Madsen
Revision	Ernst & Young, Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål har i lighed med tidligere været at eje kapitalandele og anden dermedbeslægtet investeringsvirksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 1.148.798 kr. mod -1.381.996 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 3.755.297 kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Baseret på koncernens budget for 2016 og forecast de kommende år, forventes der en positiv selvfinansiering fra driften i tilknyttede selskaber, primært via positive driftsresultater. Budgettet for 2016 udviser et overskud før skat på 1.577 tkr.

Koncernen har i begyndelsen af april opnået tilsagn om en kreditfacilitet frem til 30. april 2017 på niveau med det budgetterede likviditetsbehov.

Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelige kreditfaciliteter til rådighed for at fortsætte driften som going concern i 2016.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttotab	-182.245	-15.981
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.332.963	-1.355.526
3	Finansielle indtægter	37.536	38.406
4	Finansielle omkostninger	-39.456	-48.895
	Årets resultat	<u>1.148.798</u>	<u>-1.381.996</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitale	64.000	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	436.190	0
	Overført resultat	<u>648.608</u>	<u>-1.381.996</u>
		<u>1.148.798</u>	<u>-1.381.996</u>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Balance

Note	kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.669.186	3.534.347
		<u>5.669.186</u>	<u>3.534.347</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>5.669.186</u>	<u>3.534.347</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	338.441
6	Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	44.456	0
		<u>44.456</u>	<u>338.441</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>44.456</u>	<u>338.441</u>
	AKTIVER I ALT	<u>5.713.642</u>	<u>3.872.788</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	575.613	0
	Overført resultat	2.615.684	1.967.076
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	64.000	0
		<u>3.755.297</u>	<u>2.467.076</u>
	Egenkapital i alt	<u>3.755.297</u>	<u>2.467.076</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	101.063	91.484
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.852.294	848.811
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	455.443
	Anden gæld	4.988	9.974
		<u>1.958.345</u>	<u>1.405.712</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>1.958.345</u>	<u>1.405.712</u>
	PASSIVER I ALT	<u>5.713.642</u>	<u>3.872.788</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Kapitalberedskab
- 7 Sikkerhedsstillelser
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	500.000	316.731	3.665.803	0	4.482.534
Årets resultat	0	0	-1.381.996	0	-1.381.996
	0	-406.067	0	0	-406.067
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-316.731	0	-316.731
Skat af egenkapitalbevægelser	0	89.336	0	0	89.336
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	0	1.967.076	0	2.467.076
Årets resultat	0	0	648.608	64.000	712.608
	0	139.423	0	0	139.423
Årets opskrivning	0	436.190	0	0	436.190
Egenkapital 31. december 2015	500.000	575.613	2.615.684	64.000	3.755.297

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SB Maritime Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttotab.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder administrationsomkostninger samt omkostninger til drift af ejendom.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Rente og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## Balancen

## Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved salg af dattervirksomheder og virksomheder indregnes i resultatopgørelsen på salgstidspunktet og opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

## Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

## 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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Egenkapital

*Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

*Reserve for opskrivninger*

Reserven omfatter opskrivninger af materielle anlægsaktiver/kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

## Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 2 Kapitalberedskab

Baseret på koncernens budget for 2016 og forecast de kommende år, forventes der en positiv selvfinansiering fra driften i tilknyttede selskaber, primært via positive driftsresultater. Budgettet for 2016 udviser et overskud før skat på 1.577 tkr.

Koncernen har i begyndelsen af april opnået tilsagn om en kreditfacilitet frem til 30. april 2017 på niveau med det budgetterede likviditetsbehov.

Det er på den baggrund ledelsens vurdering, at selskabet har tilstrækkelige kreditfaciliteter til rådighed for at fortsætte driften som going concern i 2016.

kr.	2015	2014
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	37.536	24.232
Andre finansielle indtægter	0	14.174
	<u>37.536</u>	<u>38.406</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	32.928	46.694
Renteomkostninger i øvrigt	5.482	2.127
Andre finansielle omkostninger	1.046	74
	<u>39.456</u>	<u>48.895</u>

## 5 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015	4.431.120
Tilgang i årets løb	662.453
Kostpris 31. december 2015	<u>5.093.573</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-896.773
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	1.186.128
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	139.423
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	146.835
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>575.613</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>5.669.186</u>

kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder				
Skandinavisk Brandteknik A/S	Odense	100,00 %	2.582.960	616.454
Sb Byg & Bo ApS	Odense	100,00 %	2.378.788	671.524
Dansk Beholder Test ApS	Odense	100,00 %	146.835	-170.974
SpS Gear Europe ApS	Odense	100,00 %	560.603	-101.850

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 6 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

kr.	<u>Tilgodehavender</u>	<u>Rentefod</u>	<u>Sikkerheds- stillelser</u>	<u>Tilbagebetaling af lån i året</u>
Direktion	44.456	10,20 %	0	0
	<u>44.456</u>		<u>0</u>	

Det er oplyst af ledelsen, at lånet tilbagebetales ved udlodning af udbytte.

## 7 Sikkerhedsstillelser

Der er afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Skandinavisk Brandteknik A/S' mellemværende med Fynske Bank.

## 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

## Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheder. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med øvrige selskaber for danske kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen.