

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

Sofrejak Invest ApS

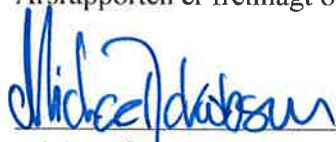
Naturparken 23, Vindinge, 4000 Roskilde

CVR-nr. 28 51 34 61

Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. november 2016.



Michael Steen Jakobsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Sofrejak Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 16. november 2016

Direktion


Michael Steen Jakobsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Sofrejak Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sofrejak Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 16. november 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Ulrik Bloch-Sørensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Sofrejak Invest ApS Naturparken 23 Vindinge 4000 Roskilde CVR-nr.: 28 51 34 61 Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Michael Steen Jakobsen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Associerede virksomheder	Sea Invest, Køge ApS, Hellerup Stald Seaside I/S, Hellerup Seaside Bulk Carriers ApS, Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje anparter i Sea Invest Køge ApS samt Seaside Bulk Carriers ApS. Selskaberne driver rederiaktivitet. Herudover har selskabet investeret i en associeret virksomhed, som driver stutterivirksomhed.

Usædvanlige forhold

Der er ikke registreret usædvanlige forhold i denne årsrapport.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været konstateret usikkerheder i forbindelse med indregning eller måling af selskabets aktiver eller passiver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat, et overskud på 4.559 tkr. anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Sofrejak Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

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

Finansielle poster

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 likvide beholdninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 på egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt 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 disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. Forskelsbeløbet 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	2015/2016 kr.	2014/2015 t.kr.
Bruttotab	-92.496	-78
Driftsresultat	-92.496	-78
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	736
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.309.260	3.778
Andre finansielle indtægter	640.754	518
1 Andre finansielle omkostninger	-359.935	-132
Resultat før skat	4.497.583	4.822
Skat af årets resultat	61.880	137
Årets resultat	4.559.463	4.959
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	3.300
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-254	-6.970
Udbytte for regnskabsåret	5.000.000	4.500
Overføres til overført resultat	0	4.129
Disponeret fra overført resultat	-440.283	0
Disponeret i alt	4.559.463	4.959

Selskabet har efter regnskabsårets udløb foretaget en ekstraordinær udlodning på 2 mio. kr.

Balance 30. juni

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Anlægsaktiver		
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	275
3 Kapitalandele i associerede virksomheder	13.904.711	15.579
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>13.904.711</u>	<u>15.854</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>13.904.711</u>	<u>15.854</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.268
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.633.355	16.250
Udskudte skatteaktiver	81.763	20
Tilgodehavende selskabsskat	138.121	0
Andre tilgodehavender	890.441	442
Tilgodehavender i alt	<u>7.743.680</u>	<u>17.980</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	13.549.644	10.723
Værdipapirer i alt	<u>13.549.644</u>	<u>10.723</u>
Likvide beholdninger	<u>9.876.471</u>	<u>586</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>31.169.795</u>	<u>29.289</u>
Aktiver i alt	<u>45.074.506</u>	<u>45.143</u>

Balance 30. juni

Passiver		2016	2015
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital			
4	Anpartskapital	125.000	125
6	Overført resultat	39.813.227	40.254
	Egenkapital i alt	39.938.227	40.379
Gældsforpligtelser			
	Gæld til tilknyttede virksomheder	86.000	0
	Selskabsskat	0	214
	Anden gæld	50.279	50
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	5.000.000	4.500
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	5.136.279	4.764
	Gældsforpligtelser i alt	5.136.279	4.764
	Passiver i alt	45.074.506	45.143
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8	Eventualposter		

Noter

	2015/2016 kr.	2014/2015 t.kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Kursregulering af værdipapirer m.v.	359.935	132
	359.935	132
2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	275.000	431
Andel af udbytte for året	0	-156
Reklassifikation, associerede virksomheder	-250.000	0
Afgang i årets løb	-25.000	0
Kostpris 30. juni 2016	0	275
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	736
Udbytte	0	-736
Opskrivninger 30. juni 2016	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	0	275

Noter

	30/6 2016 kr.	30/6 2015 t.kr.
3. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2015	17.648.290	20.131
Tilgang i årets løb	400.000	950
Reklassifikation, tilknyttede virksomheder	250.000	0
Afgang i årets løb, udbytte	-2.022.268	-3.432
Kostpris 30. juni 2016	16.276.022	17.649
Opskrivninger 1. juli 2015	-2.069.738	6.946
Omregning til valutakurs	254	24
Årets resultat	4.309.260	3.778
Udbytte	-4.611.087	-12.818
Nedskrivninger 30. juni 2016	-2.371.311	-2.070
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016	13.904.711	15.579
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Sea Invest, Køge ApS	Hellerup	50 %
Stald Seaside I/S	Hellerup	50 %
Seaside Bulk Carriers ApS	Hellerup	50 %
4. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. juli 2015	125.000	125
	125.000	125
Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på anpartskapitalen.		
5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015	0	6.946
Resultatandel	4.309.260	4.513
Valutakursreguleringer	254	24
Andel af udloddet udbytte	-4.309.514	-11.483
	0	0

Noter

	30/6 2016 kr.	30/6 2015 t.kr.
6. Overført resultat		
Overført resultat 1. juli 2015	40.253.510	36.125
Årets overførte overskud eller underskud	-440.283	4.129
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	3.300
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-3.300
	<u>39.813.227</u>	<u>40.254</u>

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen registrerede pantsætninger eller sikkerhedsstillelser pr. 30. juni 2016.

8. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Som interessent i Stald Seaside I/S hæfter selskabet direkte og personligt for interessentskabets gældsforpligtelser. Interessentskabets samlede gældsforpligtelser udgjorde pr. 30. juni 2016 i alt kr. 223.311.

Selskabet har ingen øvrige registrerede eventualaktiver eller eventualforpligtelser pr. 30. juni 2016.