

REVISIONS FIRMA ET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

ES HOLDING 2011 APS
SVERIGESVEJ 13
5700 SVENDBORG

CVR-NR. 33 75 71 82

ÅRSRAPPORT FOR REGNSKABSÅRET
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2015

Godkendt på generalforsamlinger:

27/5 2016

Dirigent:



ERIK SØKJÆR
DIRIGENT



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>SIDE</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2 - 3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Noter	12 - 14

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2015 for ES Holding 2011 ApS

Årsrapporten er aflagt 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 18. maj 2016

DIREKTION



Erik Skjærbæk

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i ES Holding 2011 ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for ES Holding 2011 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

-fortsat-

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.

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.

Svendborg, den 18. maj 2016

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 48 61 78



Johan Groth
statsaut. revisor



Michael Nymark Jensen
Michael Nymark Jensen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

SELSKABSNAVN: ES Holding 2011 ApS
Sverigesvej 13
5700 Svendborg

CVR-nr. 33 75 71 82

Hjemstedskommune: Svendborg

Regnskabsår: 5. regnskabsår

DIREKTION: Erik Skjærbæk

REVISOR: RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITETER

Selskabets aktiviteter er at eje aktier og drive investeringsvirksomhed.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Det regnskabsmæssige resultat for 2015 udgør et underskud på 252.256 kr. før skat, hvilket anses for mindre tilfredsstillende.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for ES Holding 2011 ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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 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 ricisi, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

I overensstemmelse med årsregnskabslovens undtagelsesbestemmelse er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

RESULTATOPGØRELSEN

BRUTTOFORTJENESTE

Bruttofortjenesten omfatter årets nettoomsætning fratrukket vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger. De enkelte poster vises ikke særskilt i resultatopgørelsen i henhold til årsregnskabslovens § 32.

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

UDBYTTE FRA TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

I resultatopgørelsen indregnes udbytte fra tilknyttede virksomheder deklareret i regnskabsåret.

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 værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i 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

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

-fortsættes-

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

-fortsat-

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER (FORTSAT)

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det 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 dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskøbsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill, som afskrives over 5 år.

UDBYTTE

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

SKYLDIG SKAT 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles og indregnes i tilfælde af 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

GÆLDSFORPLIGTELSE

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE FOR 2015

<u>No-</u> <u>ter</u>	2015 Kr.	2014 Kr.
BRUTTOTAB	-23.323	-20.567
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.040.677	-6.999.135
Finansielle indtægter	29	28
1. Finansielle omkostninger	-6.269.638	-5.842.236
RESULTAT FØR SKAT	-252.256	-12.861.910
2. Skat af årets resultat	-586.266	745.465
ÅRETS RESULTAT	-838.522	-12.116.445
 Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	-838.522	-12.116.445
Disponeret i alt	-838.522	-12.116.445

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015**AKTIVER**

<u>No-</u> <u>ter</u>	2015 Kr.	2014 Kr.
ANLÆGSAKTIVER:		
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	198.187.266	184.926.734
	<u>198.187.266</u>	<u>184.926.734</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>198.187.266</u>	<u>184.926.734</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
Tilgodehavende selskabsskat	413.734	447.556
5. Udskudte skatteaktiver	0	1.000.000
	<u>413.734</u>	<u>1.447.556</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>2.968.263</u>	<u>91.931</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>3.381.997</u>	<u>1.539.487</u>
AKTIVER I ALT	<u>201.569.262</u>	<u>186.466.221</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015**PASSIVER**

<u>No-</u>	2015	2014
<u>ter</u>	Kr.	Kr.
EGENKAPITAL:		
Anpartskapital	170.300	170.300
Overført resultat	38.259.341	31.878.008
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
4. EGENKAPITAL I ALT	38.429.641	32.048.308
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.750	8.125
Gæld til tilknyttede virksomheder	49.768.566	45.473.539
Selskabsskat	0	0
Anden gæld	113.363.303	108.936.249
	<u>163.139.621</u>	<u>154.417.913</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	163.139.621	154.417.913
PASSIVER I ALT	201.569.262	186.466.221
6. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser.		

NOTER

	2015	2014
	Kr.	Kr.
1. FINANSIELLE OMKOSTNINGER:		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	1.842.584	1.652.380
Øvrige finansielle omkostninger	4.427.054	4.189.856
	<u>6.269.638</u>	<u>5.842.236</u>
2. SKAT AF ÅRETS RESULTAT:		
Selskabsskat	-413.734	-447.556
Regulering udskudt skat	1.000.000	0
Regulering udskudt skat, udnyttet i sambeskatningen	0	-297.909
	<u>586.266</u>	<u>-745.465</u>

NOTER

	<u>2015</u> Kr.	<u>2014</u> Kr.
3. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Anskaffelsessum primo	263.725.869	221.725.869
Årets tilgang	7.000.000	42.000.000
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum ultimo	<u>270.725.869</u>	<u>263.725.869</u>
Værdireguleringer primo	-78.799.135	-71.800.000
Årets resultatandele	0	0
Ændring af anvendt regnskabspraksis i tilknyttede virksomheder	219.855	0
Nedskrivning	<u>6.040.677</u>	<u>-6.999.135</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>-72.538.603</u>	<u>-78.799.135</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI ULTIMO	<u>198.187.266</u>	<u>184.926.734</u>

NOTER

	<u>2015</u> <u>Kr.</u>	<u>2014</u> <u>Kr.</u>
4. ANPARTSKAPITAL:		
Anpartskapital 1. januar	170.300	170.200
Kapitalforhøjelser	0	100
	<u>170.300</u>	<u>170.300</u>
Overført resultat 1. januar	31.878.008	1.994.553
Overkurs ved kapitalforhøjelser	0	9.999.900
Koncerttilskud	7.000.000	32.000.000
Ændring af anvendt regnskabspraksis i tilknyttede virksomheder	219.855	0
Forslag til årets resultatfordeling	-838.522	-12.116.445
	<u>38.259.341</u>	<u>31.878.008</u>
Forslået udbytte indregnet under egenkapitalen 1. januar	0	0
Udbetalt udbytte	0	0
Forslag til årets resultatfordeling	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Forslået udbytte indregnet under egenkapitalen 31. december	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital 31. december	<u>38.429.641</u>	<u>32.048.308</u>
5. UDSKUDTE SKATTEAKTIVER:		
Saldo primo	-1.000.000	-1.000.000
Årets regulering	1.000.000	0
	<u>0</u>	<u>-1.000.000</u>

6. SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER:

Selskabet har til sikkerhed for Danish Properties A/S' og VS Invest 1 ApS' engagement med kreditinstitutter pantsat aktierne i ES - Ejendomme Holding 2011 A/S, der har en regnskabsmæssig værdi på 53.000.983 kr.

Hæftelser inden for sambeskatningskredsen:

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet ESMIRA Holding ApS samt koncernens øvrige sambeskattede selskaber. Som datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter.