

**Holdingselskabet af 1. september 1987,
Esbjerg ApS
CVR-nr. 11157130
Kongensgade 18, 3.
6700 Esbjerg**

Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 09.12.2015

Dirigent

Navn: Niels Aarre

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2014/15	8
Balance pr. 30.06.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2014/15	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holdingselskabet af 1. september 1987, Esbjerg ApS
Kongensgade 18, 3.
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 11157130

Hjemsted: Registreret i Esbjerg

Regnskabsår: 01.07.2014 - 30.06.2015

Bestyrelse

Jeppe Droob
Sisse Droob Knudsen
Anders Droob
Keld Droob

Direktion

Jeppe Droob

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2014 - 30.06.2015 for Holdingselskabet af 1. september 1987, Esbjerg 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. 30.06.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2014 - 30.06.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 26.11.2015

Direktion

Jeppe Droob

Bestyrelse

Jeppe Droob

Sisse Droob Knudsen

Anders Droob

Keld Droob

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Holdingselskabet af 1. september 1987, Esbjerg ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Holdingselskabet af 1. september 1987, Esbjerg ApS for regnskabsåret 01.07.2014 - 30.06.2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, 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 – dansk 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. 30.06.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2014 - 30.06.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

Esbjerg, den 26.11.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Kühl
statsautoriseret revisor

Leon Vad Christensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive handel, investerings- og finansieringsvirksomhed samt anden virksomhed, der har naturlig sammenhæng med de angivne formål. Selskabet er komplementar i Aktiekøb K/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets ejendomsaktiviteter og investeringer i finansielle aktiver har givet det forventede resultat.

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.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i regnskabsåret ændret regnskabspraksis som følge af en ændring af datterselskabernes regnskabspraksis for investeringsejendomme. Tidligere er grunde og bygninger indregnet til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af afskrivninger. Regnskabspraksis er ændret således, at datterselskabernes ejendomme indregnes til dagsværdi.

Ændringen har medført en forøgelse af selskabets egenkapital med 84.448 t. kr. Balancesummen er forøget med 91.804 t.kr. Årets resultat er forbedret med 7.356 t.kr. efter skat.

Sammenligningstal er tilpasset den nye regnskabspraksis.

Årsregnskabet er herudover 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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 alle moderselskabets dattervirksomheder. 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 tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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 koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede 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, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, ind-

Anvendt regnskabspraksis

regnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede 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.

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 bankindeståender.

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.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2014/15

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(77.360)	(34.594)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.166.456	26.114.064
Andre finansielle indtægter	1	(72.745)	106.836
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(2.242.384)</u>	<u>(2.680.942)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		29.773.967	23.505.364
Skat af ordinært resultat	3	<u>520.710</u>	<u>636.587</u>
Årets resultat		<u>30.294.677</u>	<u>24.141.951</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		9.900.000	6.600.000
Overført resultat		<u>20.394.677</u>	<u>17.541.951</u>
		<u>30.294.677</u>	<u>24.141.951</u>

Balance pr. 30.06.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		583.118.476	560.771.721
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>583.118.476</u>	<u>560.771.721</u>
Anlægsaktiver		<u>583.118.476</u>	<u>560.771.721</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.506.415
Tilgodehavende selskabsskat		6.364.388	4.716.246
Tilgodehavender		<u>6.364.388</u>	<u>7.222.661</u>
Likvide beholdninger		<u>4.046</u>	<u>4.796</u>
Omsætningsaktiver		<u>6.368.434</u>	<u>7.227.457</u>
Aktiver		<u><u>589.486.910</u></u>	<u><u>567.999.178</u></u>

Balance pr. 30.06.2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
Virksomhedskapital	5, 6	220.000	220.000
Overført overskud eller underskud		455.549.734	437.774.758
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.900.000	6.600.000
Egenkapital		<u>465.669.734</u>	<u>444.594.758</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		117.957.181	119.137.033
Gæld til associerede virksomheder		338.607	331.936
Skyldig selskabsskat	7	5.512.888	3.926.951
Anden gæld	8	8.500	8.500
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>123.817.176</u>	<u>123.404.420</u>
Gældsforpligtelser		<u>123.817.176</u>	<u>123.404.420</u>
Passiver		<u>589.486.910</u>	<u>567.999.178</u>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Egenkapitalopgørelse for 2014/15

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	220.000	353.326.989	6.600.000	360.146.989
Ændring i regnskabspraksis	0	84.447.769	0	84.447.769
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(6.600.000)	(6.600.000)
Værdireguleringer	0	(3.219.701)	0	(3.219.701)
Øvrige egenkapitalposter	0	600.000	0	600.000
Årets resultat	0	20.394.677	9.900.000	30.294.677
Egenkapital ultimo	220.000	455.549.734	9.900.000	465.669.734

Noter

	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	(72.745)	102.129
Renteindtægter i øvrigt	0	4.707
	<u>(72.745)</u>	<u>106.836</u>
	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2.234.963	2.673.081
Renteomkostninger i øvrigt	0	6
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	6.671	7.355
Øvrige finansielle omkostninger	750	500
	<u>2.242.384</u>	<u>2.680.942</u>
	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>kr.</u>
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(562.235)	(639.132)
Regulering vedrørende tidligere år	41.525	2.545
	<u>(520.710)</u>	<u>(636.587)</u>

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	654.054.000
Kostpris ultimo	654.054.000
Nedskrivninger primo	(177.730.048)
Ændring i anvendt regnskabspraksis	84.447.769
Andel af årets resultat	32.166.456
Udbytte	(6.600.000)
Dagsværdireguleringer	(3.219.701)
Nedskrivninger ultimo	(70.935.524)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	583.118.476

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
Dattervirksomheder:			
Keld Droob Holding ApS	Esbjerg	ApS	100,00
JSA ApS	Esbjerg	ApS	100,00

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Anparterne er ikke opdelt i klasser	220.000	1,00	220.000
	220.000		220.000

	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>	<u>2010/11 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	220.000	220.000	220.000	220.000	200.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	20.000
Virksomhedskapital ultimo	220.000	220.000	220.000	220.000	220.000

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>	<u>Andel af virk- somhedskapi- tal %</u>
6. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne kapitalandele:			
Egne anparter	20.000	20.000	9,00
	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>	<u>9,00</u>

7. Skyldig selskabsskat

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede selskabsskat er foreløbigt opgjort til 5.513 t.kr. før fradrag af betalt udbytteskat i datterselskab på 55 t.kr., hvorefter den samlede foreløbig skyldige selskabsskat andrager 5.458 t.kr.

	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>
8. Anden gæld		
Andre skyldige omkostninger	8.500	8.500
	<u>8.500</u>	<u>8.500</u>

9. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret anparter i Keld Droob Holding ApS. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele udgør 288.793 t.kr. pr. 30.06.2015.

Som komplementar i Aktiekøb K/S hæfter selskabet for kommanditselskabets forpligtelser. Den 31.12.2014 udgjorde kommanditselskabets samlede forpligtelser 30.711 t.kr.

Herudover er stillet kaution for Breinholtgård Golf K/S for kommanditselskabs bankengagement. Den 30.06.2015 udgjorde kommanditselskabets samlede forpligtelse til Danske Bank 397 t.kr.