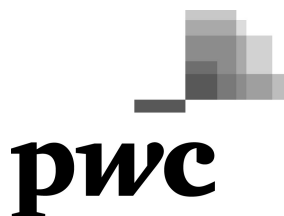

S.E. Finans ApS

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 10 42 36 86

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/05 2015

Erik Larsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsrapporten 9

Regnskabspraksis 11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for S.E. Finans ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Otterup, den 31. maj 2015

Direktion

Erik Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i S.E. Finans ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for S.E. Finans ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven og regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

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

Odense, den 31. maj 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Poul Erik Jacobsen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

S.E. Finans ApS
Horsebækvej 27
5450 Otterup
Telefax: 64822076

CVR-nr.: 10 42 36 86
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Nordfyns

Direktion

Erik Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
Postboks 370
5100 Odense C

Advokat

Focus Advokater I/S
Englandsgade 25
5100 Odense C

Pengeinstitut

Danske Bank
Fisketorvet 8 - 10
5100 Odense C

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet omfatter formuepleje og handel.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et underskud på DKK 459.848, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en negativ egenkapital på DKK 477.203.

Kapitalberedskabet

Selskabets kapital er tabt, men selskabet forventer ved egen drift at retablere kapitalen inden for de næste år.

På grundlag af modtaget støtteerklæring og fortsat opbakning fra ejerkredsens side, er det ledelsens opfattelse, at der er tilstrækkelig likviditet til selskabets fortsatte drift.

Der henvises til note 1.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Bruttotab		-32.787	-42.062
Finansielle indtægter		196.065	719.807
Finansielle omkostninger	2	-623.126	-769.989
Resultat før skat		-459.848	-92.244
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-459.848	-92.244

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-459.848	-92.244
	-459.848	-92.244

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Andre tilgodehavender		1.216	1.216
Selskabsskat		0	15.766
Tilgodehavender		1.216	16.982
Værdipapirer	3	3.782.400	3.290.816
Likvide beholdninger		53.198	844.364
Omsætningsaktiver		3.836.814	4.152.162
Aktiver		3.836.814	4.152.162

Balance 31. december

Passiver

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Anpartskapital		200.000	200.000
Overført resultat		-677.203	-862.020
Egenkapital	4	-477.203	-662.020
Kreditinstitutter		4.301.717	4.161.114
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.300	12.300
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	640.768
Kortfristet gæld		4.314.017	4.814.182
Gældsforpligtelser		4.314.017	4.814.182
Passiver		3.836.814	4.152.162
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		
Nærtstående parter og ejerforhold	6		

Noter til årsrapporten

1 Going concern

Selskabet har pr. 31. december 2014 tabt selskabskapitalen. Selskabet beskæftiger sig med formueforvaltning, og har i forbindelse med den økonomiske krise har været store tab på værdipapirerne. På trods af dette års resultat før skat forventes det, at selskabets kapital kan retableres ved egen drift i de kommende år.

Med henblik på at sikre likviditet til den fortsatte drift, har selskabet modtaget støtteerklæring fra moderselskabet. Det er herefter ledelsens vurdering, at der er tilstrækkelig likviditet til selskabets fortsatte drift.

	2014 DKK	2013 DKK
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	25.631	24.645
Andre finansielle omkostninger	597.495	745.344
	623.126	769.989

3 Værdipapirer

Aktier	3.782.400	3.290.816
	3.782.400	3.290.816

4 Egenkapital

	Anpartskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	200.000	-862.020	-662.020
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	644.665	644.665
Årets resultat	0	-459.848	-459.848
Egenkapital 31. december	200.000	-677.203	-477.203

Selskabskapitalen består af 200 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v.

Diverse

Selskabets bankindestående og værdipapirbeholdning er stillet til sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitut.

6 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

S.E. Holding af 2001 ApS, Horsebækvej 27, 5450
Otterup

Hovedanpartshaver

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

S.E. Holding af 2001 ApS, Horsebækvej 27, 5450 Otterup

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for S.E. Finans ApS for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B samt regnskabsvejledningen for mindre virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som 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.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.