



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bruun's Galleri
Værkmestergade 25
Postboks 330
8100 Aarhus C

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

SGM Invest ApS

Årsrapport 2011/12 (fra selskabets stiftelse 23. december 2011 - 31. december 2012)

CVR-nr. 34 09 13 15
919565 / CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab 23. december 2011 - 31. december 2012	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 23. december 2011 - 31. december 2012 for SGM Invest 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 23. december 2011 - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 15. maj 2013

Direktion:

Peter Johansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SGM Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SGM Invest ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 23. december 2011 - 31. december 2012. Årsregnskabet 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 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 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 23. december 2011 - 31. december 2012 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.

Aarhus, den 15. maj 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mads Meldgaard
statsaut. revisor

Christian Jøker
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

SGM Invest ApS
Søren Frichs Vej 51
8230 Åbyhøj
CVR-nr.: 34 09 13 15
Stiftet: 23. december 2011
Hjemstedskommune: Aarhus
Regnskabsår: 23. december 2011 - 31. december 2012

Direktion

Peter Johansen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bruun's Galleri
8000 Aarhus C

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 31. maj 2013 på selskabets adresse.

Dirigent: Peter Johansen

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabet er stiftet den 23. december 2011, og har siden dette tidspunkt haft som hovedaktivitet at udvikle og sælge lysprodukter baseret på LED-teknologi til underholdningsindustrien, arkitektur og detailhandel.

Selskabets driver sine aktiviteter igennem datterselskaber i Danmark, Italien og Holland og associeret virksomhed i Tyskland.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har ved sin stiftelse overtaget aktiviteterne i SGM fra en italiensk koncern. Ledelsen har i det første regnskabsår fokuseret på videreudvikling af igangværende udviklingsprojekter, styrkelse af produktion og kvalitetssikring, afvikling af overtagne lagre og opbygning af salgsorganisation og distributionskanaler.

Der har været stor efterspørgsel efter koncernens produkter, og aktiviteten har udviklet sig tilfredsstillende. Årets resultat i dattervirksomheden udgør -2.680 tkr., og årets resultat udgør -2.766 tkr. Begge dele er på niveau med det forventede. På baggrund heraf betegnes resultatet som tilfredsstillende.

Koncernens forventede udvikling

Koncernen har efter regnskabsårets udløb færdiggjort væsentlige udviklingsprojekter, og er påbegyndt afskrivning heraf, ligesom omsætningen er forøget betragteligt siden 1. januar. Koncernen har påbegyndt hjemtagelse af slutmontage til Danmark, og der stiftes et nyt dansk selskab til håndtering af sourcing og produktion i Danmark.

Der forventes derfor en betydelig stigning i økonomisk aktivitet og resultat i 2013, ligesom der budgetteres med overskud på koncernniveau i 2013.

Koncernens kapitalgrundlag er tilvejebragt via egenkapitalindskud, ansvarlig lånefinansiering, langfristede lån og bankfinansiering. Der er igangsat en proces til den styrkelse af kapitalgrundlaget, som er nødvendig for at realisere den vækststrategi som koncernen følger.

Årsregnskab 23. december 2011 - 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SGM Invest ApS for 2011/12 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Da det er virksomhedens første regnskabsår, er der ikke anført sammenligningstal i årsregnskabet.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab for 2011/12.

Årsregnskabet er aflagt efter den regnskabspraksis, som er beskrevet efterfølgende.

Resultatopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 har selskabet valgt at sammendrage posterne nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger i posten bruttoreultat i årsrapporten.

Nettoomsætning

Indtægter ved provisioner indregnes i resultatopgørelsen, såfremt retten til provisionen er erhvervet inden regnskabsårets udgang.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning af danske koncernselskaber. Datterselskaber indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i årsregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet, Kleopatra Holding ApS, er administrationsselskab for sambeskatningen, og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabets skat med skattemyndighederne.

Den aktuelle selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssige underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunne anvende dette underskud til nedbringelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af sambeskatningsbidrag 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 bevægelser direkte i egenkapitalen.

Årsregnskab 23. december 2011 - 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminerings af intern avance/tab.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i dattervirksomhed med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos virksomhed nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed vises som reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen, bindes ikke på opskrivningsreserven

Egenkapital - 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 den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Efter sambeskatningsreglerne afvikles selskabets hæftelse over for skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationsselskabet.

Årsregnskab 23. december 2011 - 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

Skyldigt og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af eventuelt fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst med aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 23. december 2011 - 31. december 2012

Resultatopgørelse

	Note	2011/12
Bruttoresultat		95.562
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-2.680.237
Finansielle omkostninger		<u>-74.457</u>
Årets resultat før skat		-2.659.132
Skat af årets resultat	1	<u>-106.463</u>
Årets resultat		<u><u>-2.765.595</u></u>
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		<u><u>-2.765.595</u></u>

Årsregnskab 23. december 2011 - 31. december 2012

Balance

	Note	2012
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver	2	
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed		<u>41.659.567</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>41.659.567</u>
Omsætningsaktiver		
Likvide beholdninger		<u>12</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>41.659.579</u></u>

Årsregnskab 23. december 2011 - 31. december 2012

Balance

	Note	2012
PASSIVER		
Egenkapital	3	
Anpartskapital		80.000
Overført resultat		19.853.869
Egenkapital i alt		<u>19.933.869</u>
Gældsforpligtelser		
Langfristede gældsforpligtelser	4	
Anden gæld		19.098.624
Kortfristede gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		720.089
Sambeskatingsbidrag		106.463
Anden gæld		1.790.534
		<u>2.627.086</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>21.725.710</u>
PASSIVER I ALT		<u>41.659.579</u>
Eventualposter m.v.		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Årsregnskab 23. december 2011 - 31. december 2012

Noter

	<u>2011/12</u>
1 Skat af årets resultat	
Årets sambeskatningsbidrag	<u>106.463</u>
2 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	
Kostpris 23. december 2011	0
Årets tilgang	<u>44.340.163</u>
Kostpris 31. december 2012	<u>44.340.163</u>
Værdireguleringer 23. december 2011	0
Valutakursregulering	-359
Årets resultat	<u>-2.680.237</u>
Værdireguleringer 31. december 2012	<u>-2.680.596</u>
	<u>41.659.567</u>

Navn og hjemsted	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Regnskabs- mæssig værdi</u>
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
SGM Holding ApS, Åbyhøj	85,03 %	1.000	48.994	-3.154	41.660
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012			<u>48.994</u>	<u>-3.154</u>	<u>41.660</u>

3 Egenkapital

	<u>Anparts- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 23. december 2011	80.000	0	80.000
Værdiregulering ved fusion	0	22.619.823	22.619.823
Kursregulering på udenlandske dattervirksomheder	0	-359	-359
Overført, jf. resultatdisponering	0	-2.765.595	-2.765.595
Egenkapital 31. december 2012	<u>80.000</u>	<u>19.853.869</u>	<u>19.933.869</u>

4 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser forfalder inden for 5 år.