



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
KPMG Huset
Værkmestergade 25
Postboks 330
8100 Aarhus C

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

SGM Invest ApS

Årsrapport 2013

Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den _____ 23. maj _____ 20__14__

_____ Peter Johansen _____

dirigent

CVR-nr. 34 09 13 15
919565 / CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december	5
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Åbyhøj, den 20. maj 2014
Direktion:

Peter Johansen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i SGM Invest ApS

Vi har revideret årsregnskabet for SGM Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013. 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 20. maj 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mads Meldgaard
statsaut. revisor

Christian Jøker
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

SGM Invest ApS
Søren Frichs Vej 51
8230 Åbyhøj

CVR-nr.: 34 09 13 15
Stiftet: 23. december 2011
Hjemstedskommune: Aarhus
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Virksomhedens hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje, besidde og investere i andre kapitalselskaber samt enhver virksomhed, der efter ledelsens skøn står i forbindelse hermed.

Koncernen driver sine aktiviteter igennem dattervirksomheder og associerede virksomheder i Danmark, Italien og Holland og Tyskland.

Direktion

Peter Johansen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
KPMG Huset
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 23. maj 2014 på selskabets adresse.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SGM Invest ApS for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab for 2013.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter indtægter fra provisioner. Indtægterne 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.

Balance

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed vises som reserve for nettoopskrivning 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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen under henholdsvis skyldigt og tilgodehavende sambeskatningsbidrag, og opgøres som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2013	2012
Bruttoresultat		-6.190	95.562
Resultat af kapitalandele i tilknyttet virksomhed	3	-63.191	-2.680.237
Finansielle indtægter		939	0
Finansielle omkostninger	1	-54.424	-74.457
Årets resultat før skat		-122.866	-2.659.132
Skat af årets resultat	2	14.600	-106.463
Årets resultat		<u>-108.266</u>	<u>-2.765.595</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-108.266</u>	<u>-2.765.595</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2013	2012
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Finansielle anlægsaktiver	3		
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed		<u>41.593.878</u>	<u>41.659.567</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>41.593.878</u>	<u>41.659.567</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Udskudt skat		<u>14.600</u>	<u>0</u>
		<u>14.600</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>12</u>	<u>12</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>14.612</u>	<u>12</u>
AKTIVER I ALT		<u>41.608.490</u>	<u>41.659.579</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2013	2012
PASSIVER			
Egenkapital	4		
Anpartskapital		80.000	80.000
Overført resultat		19.743.106	19.853.869
Egenkapital i alt		<u>19.823.106</u>	<u>19.933.869</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	5		
Anden gæld		16.561.866	19.098.624
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		2.685.708	1.790.534
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.525.310	720.089
Sambeskatningsbidrag		0	106.463
		<u>5.223.518</u>	<u>2.627.086</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>21.785.384</u>	<u>21.725.710</u>
PASSIVER I ALT		<u>41.608.490</u>	<u>41.659.579</u>
Eventualposter m.v.	6		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	2013	2012
1 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	54.424	0
Øvrige finansielle omkostninger	<u>0</u>	<u>74.457</u>
	<u>54.424</u>	<u>74.457</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets sambeskatningsbidrag	0	106.463
Årets regulering af udskudt skat	<u>-14.600</u>	<u>0</u>
	<u>-14.600</u>	<u>106.463</u>
3 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	44.340.163	0
Årets tilgang	<u>0</u>	<u>44.340.163</u>
Kostpris 31. december	<u>44.340.163</u>	<u>44.340.163</u>
Værdireguleringer 1. januar	-2.680.596	0
Valutakursregulering	-2.498	-359
Regnskabsmæssigt tab ved kapitaludvidelse	-593.658	0
Årets resultatandel	693.937	-2.680.237
Intern avance på varebeholdninger	<u>-163.470</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-2.746.285</u>	<u>-2.680.596</u>
	<u>41.593.878</u>	<u>41.659.567</u>

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
SGM Holding ApS, Åbyhøj	59,52 %	1.000	<u>70.156</u>	<u>1.166</u>	<u>41.594</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013			<u>70.156</u>	<u>1.166</u>	<u>41.594</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

4 Egenkapital

	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	80.000	19.853.869	19.933.869
Kursregulering på udenlandske dattervirksomheder	0	-2.498	-2.498
Overført, jf. resultatdisponering	0	-108.266	-108.266
Egenkapital 31. december 2013	80.000	19.743.105	19.823.105

5 Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser forfalder inden for 5 år.

6 Eventualposter m.v.

Selskabs- og kildeskatter

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Kleopatra Holding ApS. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med modervirksomheden for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 0 kr. pr. 31. december 2013. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomhederne SGM A/S' og SGM Holding ApS' gæld til kreditinstitutter, som udgør i alt 8.972 tkr. pr. 31. december 2013.