

REVIPOINT

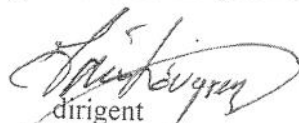
Statsautoriserede Revisorer A/S

S.L.F. Invest ApS

Ringstedgade 20B
4000 Roskilde
CVR-nr. 29 61 41 56

Årsrapport for 1. maj 2011 - 30. april 2012
(7. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den 30/9 2012


dirigent

Selskabsoplysninger

Hjemsted: Roskilde
Stiftet: 29. maj 2006 ved spaltning

Direktion

Søren Poul Løvgren Frandsen

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	4
-------------------------	---

Årsregnskab 1. maj 2011 - 30. april 2012

Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	7
Balance.....	8
Noter	10

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 for S.L.F. 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. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 30. september 2012

I direktionen:


Søren Poul Løvgren Frandsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i S.L.F. Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for S.L.F. Invest ApS for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012, omfattende 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

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1, hvoraf det fremgår, at selskabet har ændret regnskabspraksis, og at selskabets aktiver og forpligtelser som følge af den manglende aktivitet og den fornødne tilstrækkelige likviditet, indregnes til forventet realisationsværdier. Som oplyst i noten foreligger der en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

Vi skal gøre opmærksom på oplysningerne i ledelsesberetningen, afsnit "Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold" hvori ledelsen redegør for selskabets finansielle situation.

København, den 30. september 2012

ReviPoint A/S



Jan Lundqvist

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabet driver udlejningsvirksomhed vedrørende fast ejendom samt investeringsvirksomhed, det sidste primært inden for hovedaktivitetsområdet.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør kr. -2.564.510

Egenkapitalen udgør kr. 49.110

Årets resultat anses som utilfredsstillende. Årets resultat er væsentligt påvirket af, at selskabet har solgt en væsentlig del af selskabets ejendomsportefølje.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

I relation til retablering af selskabets kapitalforhold og likviditet, så arbejder ledelsen fortsat på at få afhændet selskabets resterende ejendomme med henblik på nedbringelse af selskabets gældsforpligtelser. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at kreditfaciliteterne opretholdes og ledelsen forventer at selskabet fortsat vil blive finansielt understøttet af moderselskabet. Moderselskabet arbejder ligeledes på at realiserer sine aktiver med henblik på, at tilvejebringe den nødvendige likviditet til koncernen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for S.L.F. Invest ApS for 1. maj 2011 - 30. april 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabets ledelse har besluttet ikke at lade udarbejde koncernregnskab, idet koncernen under et ikke overstiger 2 af de i årsregnskabslovens §110 opregnede størrelseskriterier.

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til tidligere år.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret som konsekvens af stor usikkerhed omkring selskabets tilvejebringelse af tilstrækkelig likviditet. På denne baggrund er årsrapporten ikke udarbejdet efter going concern principper men derimod udarbejdet efter realisationsprincippet. Principskiftet har haft effekt på følgende områder:

- Værdien ved indregning af investeringsejendomme.

Investeringsejendomme er nedskrevet med kr. 3.800.000 i regnskabsåret 2010/11 og kr. 1.950.089 i regnskabsåret 2011/12 og beløbene er indregnet i egenkapital og sammenligningstal.

Indtægter og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb.

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger.

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat. Årets 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.

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme optages til salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender måles til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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

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.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 25% af alle forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige dispositioner, som skyldes, at indtægter og omkostninger ikke indgår i resultatopgørelsen og den skattepligtige indkomst i samme periode.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Finansielle gældsforpligtelser forbundet med investeringsejendomme indregnes til dagsværdi.

Øvrige gældsforpligtelser indregnes til nominel værdi.

Langfristede gældsforpligtelser indeholder poster, der forfalder efter 1 år fra statutstidspunktet, mens kortfristede gældsforpligtelser indeholder poster, der forfalder senest 1 år fra statutstidspunktet.

Resultatopgørelse for 1. maj 2011 - 30. april 2012

	Note	2010/11
BRUTTORESULTAT	141.943	208.990
Afskrivninger	<u>2.243.839</u>	<u>3.605.705</u>
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-2.101.896	-3.396.715
Finansielle omkostninger 2	<u>608.914</u>	<u>1.040.526</u>
RESULTAT FØR SKAT	-2.710.810	-4.437.241
Skat af årets resultat 3	<u>-146.300</u>	<u>-399.098</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-2.564.510</u></u>	<u><u>-4.038.143</u></u>
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING:		
Overført resultat	<u>-2.564.510</u>	<u>-4.038.143</u>
Disponeret i alt	<u><u>-2.564.510</u></u>	<u><u>-4.038.143</u></u>

Balance pr. 30. april 2012

AKTIVER	Note	30/4-11
ANLÆGSAKTIVER:		
Materielle anlægsaktiver:		
Grunde og bygninger	<u>1.000.000</u>	<u>8.900.089</u>
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.000.000</u>	<u>8.900.089</u>
 ANLÆGSAKTIVER I ALT	 <u>1.000.000</u>	 <u>8.900.089</u>
 OMSÆTNINGSAKTIVER:		
Andre tilgodehavender	<u>5.950.000</u>	<u>6.400.000</u>
Likvide beholdninger	<u>3.885</u>	<u>82.456</u>
 OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	 <u>5.953.885</u>	 <u>6.482.456</u>
 AKTIVER I ALT	 <u><u>6.953.885</u></u>	 <u><u>15.382.545</u></u>

Balance pr. 30. april 2012

	PASSIVER	Note	30/4-11
EGENKAPITAL:			
Anpartskapital		125.000	125.000
Overført overskud		<u>-75.890</u>	<u>488.620</u>
EGENKAPITAL I ALT	4	<u>49.110</u>	<u>613.620</u>
 HENSATTE FORPLIGTELSER:			
Udskudt skat		<u>0</u>	<u>759.750</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		<u>0</u>	<u>759.750</u>
 GÆLDSFORPLIGTELSER:			
Langfristede gældsforpligtelser:			
Prioritetsgæld	5	<u>60.456</u>	<u>8.513.178</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>60.456</u>	<u>8.513.178</u>
Kortfristede gældsforpligtelser:			
Pengeinstitutter		6.431.372	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	5	4.200	258.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	49.687
Gæld til moderselskabet		271.770	4.887.923
Anden gæld		<u>136.977</u>	<u>300.387</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>6.844.319</u>	<u>5.495.997</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT		<u>6.904.775</u>	<u>14.009.175</u>
PASSIVER I ALT		<u>6.953.885</u>	<u>15.382.545</u>
 Going concern..... 1			
Eventualposter	Ingen		
Personaleforhold	Ingen		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Nærtstående parter	7		

Noter

1 Going concern

Årsrapporten for S.L.F. Invest ApS for 1. maj 2011- 30. april 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, dog med de nødvendige tilpasninger som følge af selskabets finansielle stilling, samt stor usikkerhed omkring ledelsen kan tilvejebringe tilstrækkelig likviditet eller opretholdelse selskabets kreditfaciliteter. På denne baggrund måles samtlige elementer i årsrapporten til forventede realisationsværdier.

2 Finansielle omkostninger

Af de finansielle omkostninger udgør kr. 142.134 rente til moderselskab.

3 Skat af årets resultat

		2010/11
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	613.450	0
Refusion af moderselskab	0	-200.888
Regulering af hensættelse til udskudt skat	<u>-759.750</u>	<u>-198.210</u>
Skat af årets resultat i alt	<u><u>-146.300</u></u>	<u><u>-399.098</u></u>

Noter

4 Egenkapitalopgørelse

	01/05-11	Tilskud	Forslag til årets resultatford.	30/04-12
Anpartskapital	125.000	-	-	125.000
Overført overskud	<u>488.620</u>	<u>2.000.000</u>	<u>-2.564.510</u>	<u>-75.890</u>
I alt	<u><u>613.620</u></u>	<u><u>2.000.000</u></u>	<u><u>-2.564.510</u></u>	<u><u>49.110</u></u>

30/04-11

Selskabskapitalen er fordelt således:

Anparter, 125 stk. à nominelt kr. 1.000	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
---	----------------	----------------

Der har i de foregående 5 år hverken været kapitalforhøjelse eller -nedsættelse.

5 Langfristede gældsforpligtelser	1. maj Gæld i alt	30. april Gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Pengeinstitutter	<u>8.771.178</u>	<u>64.656</u>	<u>4.200</u>	<u>43.656</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u><u>8.771.178</u></u>	<u><u>64.656</u></u>	<u><u>4.200</u></u>	<u><u>43.656</u></u>

Noter

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gældsforpligtelser overfor pengeinstitutter, kr. 6.496.028, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2012 udgør kr. 1.000.000.

7 Nærtstående parter

S.L.F. Invest ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Direktør Søren Poul Løvgren Frandsen.

Øvrige nærtstående parter som virksomheden har haft transaktioner med:

Søsterselskabet, Vingmed Danmark A/S, Roskilde

Moderselskabet, S.L.F. Holding ApS, Roskilde.

Der har i året været posteringer på mellemregningskonti.