



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 Holding ApS

Årsrapport 2013

Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den _____ 14. maj _____ 20__14__

Peter Johansen

dirigent

CVR-nr. 34 22 11 46
919570 / CW

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for SGM Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Åbyhøj, den 7. maj 2014
Direktion:

Peter Johansen

Bestyrelse:

David Packness Meyer
formand

Peter Johansen

Lars Buhl

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SGM Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SGM Holding 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.

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 7. maj 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Mads Meldgaard
statsaut. revisor

Christian Jøker
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

SGM Holding ApS
Søren Frichs Vej 51
8230 Åbyhøj

CVR-nr.: 34 22 11 46
Stiftet: 2. februar 2012
Hjemstedskommune: Aarhus
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

David Packness Meyer (formand)
Peter Johansen
Lars Buhl

Direktion

Peter Johansen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
KPMG Huset
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

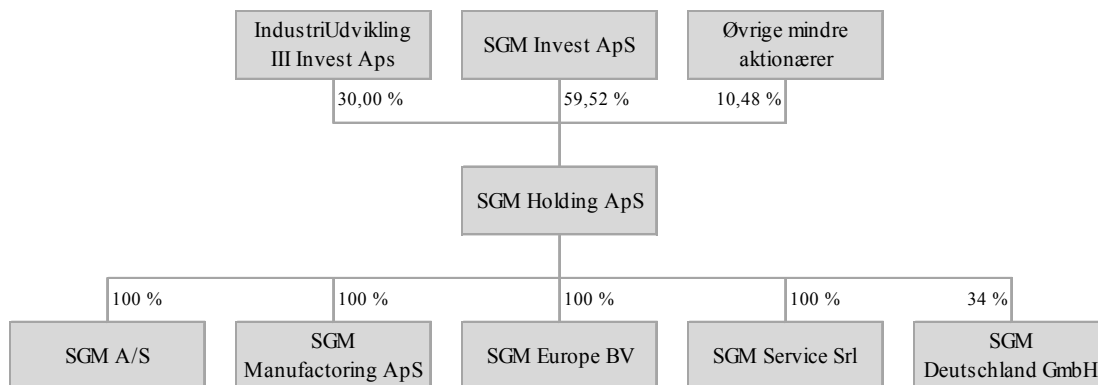
Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 14. maj 2014 på selskabets adresse.

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens koncernforhold



Virksomhedens hovedaktivitet

Virksomheden er holdingselskab for SGM gruppen. SGM koncernens hovedaktivitet er at udvikle og sælge lysprodukter baseret på avanceret LED teknologi til entertainment, arkitektur og detailhandel. Koncernen er en global gruppe af selskaber, der producerer og sælger til mere end 48 lande.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens salg har udviklet sig positivt med en omsætningsstigning på ca. 94 % i forhold til 2012.

Selskabets driftsresultat før skat blev 979 tkr. i 2013 mod -3.507 tkr. i 2012.

De finansielle poster steg markant i 2013 grundet udlån og indtægter fra kapitalandele og viser en samlet finansiell nettoindtægt på kr. 4.534 tkr. i 2013 sammenlignet med 60 tkr. i 2012.

Årets resultat efter skat blev 1.166 tkr. sammenlignet med -3.152 tkr. i 2012.

Årets resultat er tilfredsstillende ses i lyset af de øgede aktiviteter i koncernen.

Virksomhedens forventede udvikling

Markedet for lys til entertainment, arkitektur og detailhandlen forventes samlet at stige med ca. 5 % i 2014. Specielt inden for arkitektur forventes en positiv udvikling da LED teknologien giver en besparelse på strømforbruget, mindre vedligeholdelse og længere levetid.

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernen forventer at øge sine markedsandele inden for alle segmenter. I 2014 vil der også ske en geografisk ekspansion. Koncernen vil endvidere fortsat introducere nye innovative produkter, som vil supplere det nuværende markedsledende produktprogram.

I regnskabsåret 2014 forventes en fortsat stigning i indtægter og resultat i takt med koncernens øgede aktivitetsniveau.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SGM Holding 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 fra lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler og selskabets administration.

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 selskabetsskat 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 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger og gager, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsprojekter indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet, afskrives udviklingsprojekter lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3-5 år.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultat efter skat og efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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 tilknyttede og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder 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 tilknyttede og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede og associerede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten, 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 gældsmetode 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 nettorealisationsværdi.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2013	2012 (11 mdr.)
Bruttoresultat		-178.300	-471.759
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver		-3.377.172	-3.095.741
Resultat af primær drift		-3.555.472	-3.567.500
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		4.246.643	60.193
Finansielle indtægter	1	585.591	0
Finansielle omkostninger		-297.903	0
Årets resultat før skat		978.859	-3.507.307
Skat af årets resultat	2	187.010	355.200
Årets resultat		<u>1.165.869</u>	<u>-3.152.107</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-3.080.774	-3.212.300
Nettoopskrivningsreserve		4.246.643	60.193
		<u>1.165.869</u>	<u>-3.152.107</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2013	2012
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	3		
Goodwill		27.298.810	30.675.982
Udviklingsprojekter under udførelse		0	10.408.440
		<u>27.298.810</u>	<u>41.084.422</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	11.828.979	8.543.437
Kapitalandele i associeret virksomhed	5	902.082	254.200
		<u>12.731.061</u>	<u>8.797.637</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>40.029.871</u>	<u>49.882.059</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		40.426.131	484.747
Udskudt skat		458.200	355.200
		<u>40.884.331</u>	<u>839.947</u>
Likvide beholdninger		<u>2.100.025</u>	<u>3.004</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>42.984.356</u>	<u>842.951</u>
AKTIVER I ALT		<u>83.014.227</u>	<u>50.725.010</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2013	2012
PASSIVER			
Egenkapital	6		
Anpartskapital		1.428.571	1.000.000
Nettoopskrivningsreserve		4.302.217	59.771
Overført resultat		64.424.847	47.934.193
Egenkapital i alt		<u>70.155.635</u>	<u>48.993.964</u>
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	4	<u>0</u>	<u>389.023</u>
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser	7		
Ansvarlig lånekapital		<u>10.142.245</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		2.500.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.110	20.000
Gæld til tilknyttet virksomhed		0	1.322.023
Anden gæld		<u>187.237</u>	<u>0</u>
		<u>2.716.347</u>	<u>1.342.023</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>12.858.592</u>	<u>1.342.023</u>
PASSIVER I ALT		<u>83.014.227</u>	<u>50.725.010</u>
Eventualposter m.v.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	2013	2012 (11 mdr.)
1 Finansielle indtægter		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	554.511	0
Øvrige finansielle indtægter	31.080	0
	<u>585.591</u>	<u>0</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	-103.000	-355.200
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-84.010	0
	<u>-187.010</u>	<u>-355.200</u>
3 Immaterielle anlægsaktiver		
	Goodwill	Udviklings- projekter under udførelse
		I alt
Kostpris 1. januar 2013	33.771.723	10.408.440
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	-10.408.440
Kostpris 31. december 2013	<u>33.771.723</u>	<u>0</u>
Afskrivninger 1. januar 2013	3.095.741	0
Afskrivninger	3.377.172	0
Afskrivninger 31. december 2013	<u>6.472.913</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	<u>27.298.810</u>	<u>27.298.810</u>
Afskrives over	<u>10 år</u>	<u>- år</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	2013	2012
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	8.094.644	80.000
Tilgang	80.000	8.014.644
Kostpris 31. december	8.174.644	8.094.644
Værdireguleringer 1. januar	59.771	0
Valutakursregulering	-3.647	-422
Årets resultat	3.598.211	60.193
Værdireguleringer 31. december	3.654.335	59.771
	<u>11.828.979</u>	<u>8.154.415</u>

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
SGM A/S, Åbyhøj	100 %	500	11.264	2.869	11.264
SGM Europe B.V., Holland	100 %	134	284	676	284
SGM Service Srl, Italien	100 %	75	201	52	201
SGM, Manufacturing ApS, Åbyhøj	100 %	80	80	0	80
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013			<u>11.829</u>	<u>3.597</u>	<u>11.829</u>

5 Kapitalandele i associeret virksomhed		
Kostpris 1. januar	254.200	0
Tilgang	0	254.200
Kostpris 31. december	254.200	254.200
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Valutakursregulering	-550	0
Årets resultat	648.432	0
Værdireguleringer 31. december	647.882	0
	<u>902.082</u>	<u>254.200</u>

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat	Regn- skabs- mæssig værdi
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
SGM Deutschland GmbH, Tyskland	34 %	746	2.653	1.907	902
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013			<u>2.653</u>	<u>1.907</u>	<u>902</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Egenkapital

	Anparts- kapital	Nettoop- skrivnings- reserve	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	1.000.000	59.771	47.934.193	48.993.964
Kapitalforhøjelse	428.571	0	19.571.429	20.000.000
Kursregulering af udenlandske dattervirksomheder	0	-4.197	0	-4.197
Overført, jf. resultatdisponering	0	4.246.643	-3.080.775	1.165.868
Egenkapital 31. december 2013	1.428.571	4.302.217	64.424.847	70.155.635

De seneste 2 års ændringer af anpartskapitalen specificeres således:

	2013	2012
Anpartskapital 1. januar	1.000.000	1.000.000
Kapitalforhøjelse	428.571	0
Anpartskapital 31. december	1.428.571	1.000.000

7 Langfristede gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital omfatter gæld til Industri Udvikling III K/S på oprindelig 5.000 tkr. og Vækstfonden på oprindelig 7.500 tkr. Begge lån træder tilbage for alle selskabets øvrige finansielle kreditorer.

Lån hos Industri Udvikling III K/S forrentes med 5 % p.a. og henstår afdragsfrit indtil 31. december 2014. Lånet afdrages med 2.500 tkr. hver den 31. december 2014 og 31. december 2015.

Lån hos Vækstfonden forrentes p.t. med 9,27 % p.a. og henstår afdragsfrit indtil 30. september 2015. Lånet afdrages herefter over 4 år frem til 30. september 2019.

8 Eventualposter m.v.

Huslejeforpligtelse

Huslejeforpligtelse vedrørende lejemål, der er uopsigeligt indtil 31. juli 2025 udgør 25.398 tkr.

Selskabs- og kildeskatter

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden Kleopatra Holding ApS. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med moder for danske selskabs-skatte og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatte 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for et datterselskabs mellemværende med kreditinstitut, som udgør 8.972 tkr. pr. 31. december 2013.