



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 Holding ApS

Årsrapport 2012 **(fra selskabets stiftelse 2. februar** **2012 - 31. december 2012)**

CVR-nr. 34 22 11 46
919570 / CW

Indhold

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 2. februar 2012 - 31. december 2012 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 2. februar 2012 - 31. december 2012.

Det er endvidere vores 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

Susanne Bandholm

Bestyrelse:

Kristian Tokkesdal
formand

Peter Johansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SGM Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SGM Holding ApS for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 2. februar 2012 - 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 2. februar 2012 - 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 Holding ApS
Søren Frichs Vej 51
8230 Åbyhøj
CVR-nr.: 34 22 11 46
Stiftet: 2. februar 2012
Hjemstedskommune: Aarhus
Regnskabsår: 2. februar 2012 - 31. december 2012

Bestyrelse

Kristian Tokkesdal (formand)
Peter Johansen

Direktion

Peter Johansen
Susanne Bandholm

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 2. februar 2012, og har siden dette tidspunkt haft som hovedaktivitet at udvikle og sælge lysprodukter baseret på LED-teknologi til underholdningsindustrien, arkitektur og detailhandel.

Selskabets hovedaktionær er SGM Invest A/S, og koncernen 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. Resultatet i dattervirksomheder og associerede virksomheder har udgjort 59 tkr., og årets resultat har udgjort -3.152 tkr. Begge dele er på niveau med det forventede. Årets resultat påvirkes i betydeligt omfang af goodwillafskrivninger på 3.096 tkr. og rådgiveromkostninger i forbindelse med erhvervelse af aktiviteten i koncernen. På baggrund heraf betegnes resultatet som tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har pr. 1. marts 2013 overdraget udviklingsprojekter til SGM A/S med 10.408 tkr.

Koncernens forventede udvikling

Koncernen har efter regnskabsårets udløb færdiggjort væsentlige udviklingsprojekter, og er påbegyndt afskrivning herpå, ligesom omsætningen er forøget betragteligt siden 1. januar. Koncernen er 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 efter goodwillafskrivninger i 2013.

Koncernens kapitalgrundlag er tilvejebragt via egenkapitalindsud, 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 2. februar 2012 - 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SGM Holding ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab for 2012.

Sammenligningstallene i balancen er pr. 2. februar 2012 efter fusion og kapitalforhøjelse i selskabet.

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

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler 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 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.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill

Årsregnskab 2. februar 2012 - 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Årsregnskab 2. februar 2012 - 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 nettorealisationsevne.

Årsregnskab 2. februar 2012 - 31. december 2012

Resultatopgørelse

	2012
Note	(11 mdr.)
Bruttoresultat	-471.759
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-3.095.741
Resultat af primær drift	-3.567.500
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	60.193
Årets resultat før skat	-3.507.307
Skat af årets resultat	1 355.200
Årets resultat	-3.152.107
Forslag til resultatdisponering	
Overført resultat	-3.212.300
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	60.193
	-3.152.107

Årsregnskab 2. februar 2012 - 31. december 2012

Balance

	Note	2012	2/2 2012
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	2		
Goodwill		30.675.982	33.771.723
Udviklingsprojekter under udførelse		10.408.440	10.408.440
		<u>41.084.422</u>	<u>44.180.163</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	8.543.437	80.000
Kapitalandele i associeret virksomhed	4	254.200	0
		<u>8.797.637</u>	<u>80.000</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>49.882.059</u>	<u>44.260.163</u>
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed		484.747	0
Udskudt skat		355.200	0
		<u>839.947</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>3.004</u>	<u>7.886.330</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>842.951</u>	<u>7.886.330</u>
AKTIVER I ALT		<u>50.725.010</u>	<u>52.146.493</u>

Årsregnskab 2. februar 2012 - 31. december 2012

Balance

	Note	2012	2/2 2012
PASSIVER			
Egenkapital	5		
Anpartskapital		1.000.000	1.000.000
Overkurs ved emission		0	51.146.493
Nettoopskrivning efter den indre værdis metode		59.771	0
Overført resultat		47.934.193	0
Egenkapital i alt		48.993.964	52.146.493
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	3	389.023	0
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	0
Gæld til tilknyttet virksomhed		1.322.023	0
		1.342.023	0
PASSIVER I ALT		50.725.010	52.146.493
Eventualposter m.v.	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Årsregnskab 2. februar 2012 - 31. december 2012

Noter

1 Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	-355.200
----------------------------------	----------

2 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill	Udviklings- projekter under udførelse	I alt
Kostpris 2. februar 2012	33.771.723	10.408.440	44.180.163
Årets tilgang	0	0	0
Kostpris 31. december 2012	33.771.723	10.408.440	44.180.163
Afskrivninger 2. februar 2012	0	0	0
Afskrivninger	3.095.741	0	3.095.741
Afskrivninger 31. december 2012	3.095.741	0	3.095.741
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	30.675.982	10.408.440	41.084.422
Afskrives over	10 år	3-5 år	

3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 2. februar 2012	80.000
Tilgang	8.014.644
Kostpris 31. december 2012	8.094.644
Værdireguleringer 2. februar 2012	0
Valutakursregulering	-422
Årets værdiregulering	60.193
Værdireguleringer 31. december 2012	59.771
	8.154.415

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi
		tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
SGM A/S, Åbyhøj	100 %	500	8.395	508	8.395
SGM Europe B.V., Holland	100 %	134	-389	-522	-389
SGM Service Srl, Italien	100 %	75	149	74	149
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012			8.155	60	8.155

Årsregnskab 2. februar 2012 - 31. december 2012

Noter

	2012
4 Kapitalandele i associeret virksomhed	
Kostpris 2. februar 2012	0
Tilgang	254.200
Kostpris 31. december 2012	254.200
Værdireguleringer	0
	<u>254.200</u>

Navn og hjemsted	Ejerandel	Selskabs- kapital	Egen- kapital	Regn- skabs- mæssig værdi
		tkr.	tkr.	tkr.
SGM Deutschland GmbH, Tyskland	34 %	746	746	254
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012			<u>746</u>	<u>254</u>

5 Egenkapital

	Anparts- kapital	Overkurs ved emission	Nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 2. februar 2012	1.000.000	51.146.493	0	0	52.146.493
Overførsel	0	-51.146.493	0	51.146.493	0
Kursregulering af udenlandske dattervirksomheder	0	0	-422	0	-422
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	60.193	-3.212.300	-3.152.107
Egenkapital 31. december 2012	<u>1.000.000</u>	<u>0</u>	<u>59.771</u>	<u>47.934.193</u>	<u>48.993.964</u>

6 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Ingen.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for et datterselskabs mellemværende med BNP Paribas, som udgør 5.342 tkr. pr. 31. december 2012.