



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 A/S

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

CVR-nr. 34 09 14 20
919575 / CW

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
Årsregnskab 23. december 2011- 31. december 2012	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret fra selskabets stiftelse 23. december 2011- 31. december 2012 for SGM A/S.

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 23. december 2011- 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

Bestyrelse:

Kristian Tokkesdal
formand

Peter Johansen

Susanne Bandholm

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SGM A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SGM A/S 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 A/S
Søren Frichs Vej 51
8230 Åbyhøj
CVR-nr.: 34 09 14 20
Stiftet: 23. december 2011
Hjemstedskommune: Aarhus
Regnskabsår: 23. december 2011- 31. december 2012

Bestyrelse

Kristian Tokkesdal (formand)
Peter Johansen
Susanne Bandholm

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.

Selskabet er 100 % ejet af SGM Holding ApS.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har ved sin stiftelse overtaget aktiviteterne i SGM fra en italiensk koncern. Ledelsen har i det første regnskabsår fokuseret på videreudvikling af igangværende udviklingsprojekter og opbygning af salgsorganisation og distributionskanaler.

Der har været stor efterspørgsel efter selskabets produkter, og aktiviteten har udviklet sig tilfredsstillende. Bruttoresultatet har udgjort 7.106 tkr. og årets resultat 508 tkr., hvilket ligeledes betegnes som tilfredsstillende. Selskabet havde ved regnskabsårets udløb 30 ansatte.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har pr. 1. marts 2013 overtaget udviklingsprojekter fra moderselskabet på 10.408 tkr.

Virksomhedens forventede udvikling

Selskabet 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 det planlægges at stifte et søsterselskab til SGM A/S til håndtering af sourcing og produktion i Danmark, hvor SGM A/S og det nye selskab flytter ind i nye lokaler.

Der forventes derfor en betydelig stigning i økonomisk aktivitet og resultat 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 23. december 2011- 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SGM A/S for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

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

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

Resultatopgørelse

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

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Vareforbrug

I vareforbrug indregnes omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte omkostninger til handelsvarer samt ændringer i beholdninger handelsvarer.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser 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.

Årsregnskab 23. december 2011- 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

Det øverste moderselskab, Kleopatra Holding ApS, er administrationsselskab for sambeskattningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat 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

Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omfatter gager og omkostninger, 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.

Årsregnskab 23. december 2011- 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmateriel og inventar	3-5 år
----------------------------	--------

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter individuel vurdering af tilgodehavender.

Årsregnskab 23. december 2011- 31. december 2012

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 administrationselskabet.

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

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Årsregnskab 23. december 2011- 31. december 2012

Resultatopgørelse

	Note	2012
Bruttoresultat		7.106.001
Personaleomkostninger	1	-6.015.060
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-234.852
Resultat af primær drift		856.089
Finansielle indtægter		351
Finansielle omkostninger		-168.821
Resultat før skat		687.619
Skat af årets resultat	2	-179.200
Årets resultat		<u>508.419</u>
 Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat		<u>508.419</u>

Årsregnskab 23. december 2011- 31. december 2012

Balance

	Note	2012
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
Immaterielle anlægsaktiver	3	
Udviklingsprojekter under udførelse		8.797.623
		<u>8.797.623</u>
Materielle anlægsaktiver	4	
Driftsmateriel og inventar		2.057.776
		<u>2.057.776</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>10.855.399</u>
Omsætningsaktiver		
Varebeholdninger		
Handelsvarer		499.499
		<u>499.499</u>
Tilgodehavender		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		22.715.481
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.310.557
Selskabsskat		1.250.000
Andre tilgodehavender		762.819
Periodeafgrænsningsposter		399.028
		<u>28.437.885</u>
Likvide beholdninger		<u>1.208.671</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>30.146.055</u>
AKTIVER I ALT		<u>41.001.454</u>

Årsregnskab 23. december 2011- 31. december 2012

Balance

	Note	2012
PASSIVER		
Egenkapital	5	
Aktiekapital		500.000
Overført resultat		<u>7.894.749</u>
Egenkapital i alt		<u>8.394.749</u>
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat		<u>1.429.200</u>
Gældsforpligtelser		
Kortfristede gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter		5.649.561
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.928.684
Gæld til tilknyttet virksomhed		19.845.870
Anden gæld		<u>3.753.390</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>31.177.505</u>
PASSIVER I ALT		<u><u>41.001.454</u></u>
 Eventualposter m.v.	6	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7	
Nærtstående parter	8	

Årsregnskab 23. december 2011- 31. december 2012

Noter

	<u>2012</u>
1 Personaleomkostninger	
Lønninger	5.639.144
Pensioner	278.668
Andre omkostninger til social sikring	65.479
Andre personaleomkostninger	<u>31.769</u>
	<u>6.015.060</u>
2 Skat af årets resultat	
Årets sambeskatningsbidrag	1.250.000
Årets regulering af udskudt skat	<u>-1.429.200</u>
	<u>-179.200</u>
3 Immaterielle anlægsaktiver	
	Udviklings- projekter under udførelse
Kostpris 23. december 2011	<u>0</u>
Årets tilgang	<u>8.797.623</u>
Kostpris 31. december 2012	<u>8.797.623</u>
Afskrivninger 23. december 2011	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>8.797.623</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>

Årsregnskab 23. december 2011- 31. december 2012

Noter

4 Materielle anlægsaktiver

	Drifts- materiel og inventar
Kostpris 23. december 2011	0
Årets tilgang	2.292.628
Kostpris 31. december 2012	2.292.628
Afskrivninger 23. december 2011	0
Årets afskrivninger	234.852
Afskrivninger 31. december 2012	234.852
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	2.057.776
Afskrives over	3-5 år

5 Egenkapital

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 23. december 2011	80.000	0	0	80.000
Kapitalforhøjelse 2. januar 2012	420.000	7.386.330	0	7.806.330
Overførsel	0	-7.386.330	7.386.330	0
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	508.419	508.419
Egenkapital 31. december 2012	500.000	0	7.894.749	8.394.749

Aktiekapitalen består af nominel 500.000 kr. aktier a 1 kr.

6 Eventualposter m.v.

Der påhviler selskabet en huslejeforpligtelse på 194 tkr.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, som udgør 5.342 tkr. pr. 31. december 2012, er der givet transport i debitorfordringer med en regnskabsmæssig værdi på 12.143 tkr.

Årsregnskab 23. december 2011- 31. december 2012

Noter

8 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

SGM Holding ApS
Søren Frichs Vej 51
8230 Åbyhøj