

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2015 - 30. SEPTEMBER 2016

SGL APS

Anettevej 5B, 1.tv.

2920 Charlottenlund

CVR-nr. 19 44 72 00

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2017

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4-5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6-10
Resultatopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016	11
Balance pr. 30. september 2016	12-13
Noter	14-15

Selskab

SGL ApS

c/o Niels Zeeberg

Anettevej 5B, 1.tv.

2920 Charlottenlund

CVR-nr. 19 44 72 00

21. regnskabsår

Hjemsted: Gentofte

Direktion

Søren Grunnet Løvenlund

Revision

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

Buddingevej 312

2860 Søborg

CVR-nr. 19263096

Thomas Barslund, Statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

SGL ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at indgå i investeringer indenfor handels-, industri- og kommunikationsvirksomhed, samt konsulent- og rådgivningsvirksomhed.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2015 -30. september 2016 for SGL ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 20. februar 2017

I direktionen:

Søren Grunnet Løvenlund

Til kapitalejeren i SGL ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SGL ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der 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 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 med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Forbehold

Vi har ikke modtaget tilstrækkelig og egnet revisionsbevis for ledelsens værdiansættelse af tilgodehavende hos associerede virksomheder på kr. 1.172.294. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at afgøre om eventuelle ændringer af dette beløb er nødvendige.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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.

Søborg, den 20. februar 2017

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Thomas Barslund
Statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN**Bruttofortjeneste**

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne afgivne vare og kunderabatter.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger og resultat af udlejningsejendom.

Resultat af udlejningsejendom

Resultatet af udlejningsejendom er indregnet med modtagne huslejeindtægter modregnet direkte afholdte omkostninger incl. finansielle poster.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat udgør 22,0% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber med SGL ApS som administrations-selskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Ejendomme er opskrevet på grundlag af konkret vurdering fra ejendomsmægler.

Afskrivninger påbegyndes når aktiverne er klar til ibrugtagning. Aktiverne afskrives lineært over deres forventede brugstid:

Grunde og bygninger	2%
Driftsmateriel og inventar	20%

Småanskaffelser er omkostningsført i resultatopgørelsen under andre eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede og associerede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede og associerede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Finansielle anlægsaktiver, fortsat

Disponible reserver i de tilknyttede og associerede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele. disponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier og anparter.

Børsnoterede og unoterede aktier og anparter, som selskabet har til hensigt at beholde over en længere årrække, er målt til dagsværdi, hvilket for unoterede aktier og anparter svarer til kostprisen for de underliggende investeringer, da det er skønnet, at en pålidelig dagsværdimåling ikke kan opgøres uden forholdsmæssige store omkostninger. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter udlån og lejede deposita, som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22,0% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Urealiserede kursavancer og tab på selskabets værdipapirbeholdning indgår ikke i grundlaget for hensættelse til udskudt skat.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter indregnes til nominel værdi.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Note	2015/16	2014/15
BRUTTOFORTJENESTE	2.165.808	102.888
Af- og nedskr. på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-51.498	-68.664
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	2.114.310	34.224
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-126.482	1.344
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	17.920
1 Andre finansielle indtægter	0	14
Nedskrivning af finansielle aktiver	163.162	-788.169
2 Øvrige finansielle omkostninger	-121.029	-42.620
RESULTAT FØR SKAT	2.029.961	-777.287
3 Skat af årets resultat	0	0
ÅRETS RESULTAT	2.029.961	-777.287

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	2.029.961	-777.287
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
ÅRETS RESULTAT	2.029.961	-777.287

<u>Note</u>	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
Grunde og bygninger	<u>0</u>	<u>2.794.008</u>
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>0</u>	<u>2.794.008</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	112.846	239.328
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	112.353	112.353
Andre kapitalandele og værdipapirer	0	36.796
Andre tilgodehavender	<u>18.953</u>	<u>18.953</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>244.152</u>	<u>407.430</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>244.152</u>	<u>3.201.438</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	121.242	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.172.294	1.058.307
Andre tilgodehavender	1.274.101	1.030.717
Periodeafgrænsningsposter	<u>0</u>	<u>25.000</u>
TILGODEHAVENDER	<u>2.567.637</u>	<u>2.114.024</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>1.688.059</u>	<u>10.603</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>4.255.696</u>	<u>2.124.627</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>4.499.848</u></u>	<u><u>5.326.065</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	1.734.215
Overført resultat	<u>720.185</u>	<u>-1.309.774</u>
5 EGENKAPITAL	<u>845.185</u>	<u>549.441</u>
Gæld til realkreditinstitutter	0	715.140
3 Selskabsskat	<u>0</u>	<u>0</u>
6 LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>0</u>	<u>715.140</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	52.200
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.000	24.950
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	240.564
Anden gæld	<u>3.634.663</u>	<u>3.743.770</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>3.654.663</u>	<u>4.061.484</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>3.654.663</u>	<u>4.776.624</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>4.499.848</u></u>	<u><u>5.326.065</u></u>
7 Eventualaktiver		

<u>1 Andre finansielle indtægter</u>		<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	Finansielle indtægter i øvrigt	<u>0</u>	<u>14</u>
	I ALT	<u><u>0</u></u>	<u><u>14</u></u>
<u>2 Øvrige finansielle omkostninger</u>		<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	3.419	4.780
	Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>117.610</u>	<u>37.840</u>
	I ALT	<u><u>121.029</u></u>	<u><u>42.620</u></u>
<u>3 Selskabsskat og udskudt skat</u>			
		<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>
			<u>Ifølge resultatopgørelse</u>
			<u>2014/15</u>
	Skyldig pr. 1/10 2015	0	0
	Skat af årets resultat	0	0
	Refusion, sambeskatning	<u>0</u>	<u>0</u>
	SKYLDIG PR. 30/9 2016	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		<u><u>0</u></u>
<u>4 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder</u>		<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
	JLR Invest ApS, 100,00%	112.846	239.328
	Lövengrunn AB, 100,00%	0	0
	Nordic Flight Training AB, 20,00%	112.327	112.327
	Den Vandrette Vinbar ApS, 37,33%	0	0
	White Guide AB, 0%	0	36.796
	Dragon 8 Wine Auctions Limited, 30%	26	26

5	Egenkapital			30/9 2016	30/9 2015
	Virksomhedskapital pr. 30/9 2016			125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning pr. 1/10 2015			1.734.215	1.734.215
	Regulering vedr. tidligere år			-1.734.215	0
	Årets nettoopskrivning			0	0
	Reserve for nettoopskrivning pr. 30/9 2016			0	1.734.215
	Overført resultat pr. 1/10 2015			-1.309.776	-532.487
	Overført af årets resultat			2.029.961	-777.287
	Overført resultat pr. 30/9 2016			720.185	-1.309.774
	Egenkapital pr. 30/9 2016			845.185	549.441
6	Langfristede gældsforpligtelser				
		30/9 2016	30/9 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	Gæld til realkreditinstitutter	0	767.340	0	0
	I ALT	0	767.340	0	0
7	Eventualaktiver				

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 341.549

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Søren Grunnet Løvenlund

Direktionsmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-691574819380

IP: 147.147.116.6

2017-02-28 07:42:51Z

NEM ID 

Thomas Barslund

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1258455620494

IP: 85.235.247.2

2017-02-28 13:35:57Z

NEM ID 

Søren Grunnet Løvenlund

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-691574819380

IP: 5.80.103.56

2017-03-01 07:19:56Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: VTZZF-03588-05EQP-WENDL-8PYAI-1M8P6

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>