

**SA INVEST APS
NATTERGALEVEJ 15, 2630 TAASTRUP
CVR.NR. 26 07 32 51**

**ÅRSRAPPORT
1. JULI 2016 - 30. JUNI 2017
16. REGNSKABSÅR**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 7. november 2017.

dirigent Søren Lau Andersen

INDHOLDSFORTEGNELSE**Påtegninger**

Ledelsespåtegning 2

Revisors erklæring om opstilling af årsopgørelse 3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis 6-8

Resultatopgørelse 9

Balance 10-11

Noter 12-13

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for SA Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 og af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Selskabet opfylder årsregnskabslovens betingelser for fritagelse for revision.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 3. november 2017

Direktion

direktør Søren Lau Andersen

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSRAPPORT

Til den daglige ledelse i SA Invest ApS

Vi har opstillet årsrapporten for SA Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 ó 30. juni 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsrapporten omfatter ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR ó danske revisorer's Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsrapporten samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsrapporten, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsrapporten. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Allerød, den 3. november 2017
GBH REVISION & RÅDGIVNING
REGISTRERET REVISIONSAKTIESELSKAB
CVR-NR. 17 61 04 30

Morten Riise Andersen
registreret revisor
medlem af FSR - danske revisorer

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | SA Invest ApS Nattergalevej 15 2630 Taastrup CVR. nr.: 26 07 32 51 Stiftelsesdato: 1. juni 2001 Hjemsteds kommune: Høje-Taastrup Regnskabsperiodens startdato: 1. juli 2016 Regnskabsperiodens slutdato: 30. juni 2017 Foregående regnskabsperiodes startdato: 1. juli 2015 Foregående regnskabsperiodes slutdato: 30. juni 2016 |
| Direktion | Søren Lau Andersen |
| Revisor | GBH Revision & Rådgivning Registreret Revisionsaktieselskab M. D. Madsensvej 13 3450 Allerød |
| Pengeinstitut | Nykredit Bank Hovedvejen 10 2600 Glostrup |

LEDELSESBERETNING FOR 2016/17

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i lighed med tidligere år primært af besiddelse af aktier og anparter i tilknyttede virksomheder.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen vurderer, at resultatet for regnskabsåret 2016/17 har været tilfredsstillende. Ledelsen forventer ligeledes et tilfredsstillende resultat for næste år.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra regnskabsårets afslutning og frem til i dag ikke indtrådt væsentlige forhold, som vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling, som den fremgår af årsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SA Invest ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapitalen. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som en gældsforpligtelse.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 30. juni 2017:

Årets resultat før skat reduceres med kr. 0.

Årets skat af praksisændringen udgør kr. 0.

Årets resultat efter skat reduceres med kr. 0.

Balancesummen forøges med kr. 0.

Egenkapitalen forøges med kr. 103.400, hvoraf kr. 103.400 vedrører reklassifikation af årets udbytte.

For 2015/16 er årets resultat efter skat uændret, mens egenkapitalen pr. 30. juni 2016 er forøget med kr. 101.200.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til Årsregnskabslovens §110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

De væsentligste indregnings- og målingsprincipper er følgende:

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og- tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Skat af årets skattepligtige indkomst samt forskydning i udskudt skat og eventuelle reguleringer fra tidligere års skatter 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.

Selskabet er sambeskattet med dets 100% ejede dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele består af aktier og anparter i tilknyttede virksomheder. Aktierne og anparterne måles efter indre værdis metode, hvilket bevirker, at aktierne og anparterne indregnes i balancen på baggrund af selskabets forholdsmæssige ejerandel.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, 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 virksomheder overføres under egenkapital til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Selskabets andel af de tilknyttede virksomheders resultat indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til nominal værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, med fradrag af skattemæssige underskud.

Ved negativ udskudt skat vil den udskudte skat blive aktiveret, såfremt det vurderes, at selskabet i de kommende år vil kunne udnytte den negative udskudte skat.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2016/17

| <u>Noter</u> | | <u>2015/16</u> <u>Kr. 1.000</u> |
|--------------|--|------------------------------------|
| | Andre eksterne omkostninger | -6 |
| | BRUTTORESULTAT | -6 |
| 1 | Personaleomkostninger | 0 |
| | DRIFTSRESULTAT | -6 |
| | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 38.722 |
| | Andre finansielle indtægter | 61.120 |
| | Finansielle omkostninger | -9.743 |
| | RESULTAT FØR SKAT | 83.687 |
| 2 | Skat af årets resultat | -9.898 |
| | ÅRETS RESULTAT | 73.789 |
| | Forslag til resultatdisponering | |
| | Udbytte for regnskabsåret | 103.400 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 38.722 |
| | Overført resultat | -68.333 |
| | RESULTATDISPONERING I ALT | 73.789 |

BALANCE PR. 30. JUNI 2017

A K T I V E R

| <u>Noter</u> | | 30.6.2016 <u>Kr. 1.000</u> |
|---|-------------------------|-------------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | <u>1.734.320</u> | <u>1.695</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | <u>1.734.320</u> | <u>1.695</u> |
| ANLÆGSAKTIVER | <u>1.734.320</u> | <u>1.695</u> |
| Tilgodehavende selskabsskat | 109.051 | 77 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder | <u>1.114.518</u> | <u>1.039</u> |
| Tilgodehavender | <u>1.223.569</u> | <u>1.116</u> |
| Værdipapirer, omsætningsaktiver | <u>496.123</u> | <u>396</u> |
| Likvide beholdninger | <u>7.615</u> | <u>91</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | <u>1.727.307</u> | <u>1.603</u> |
| AKTIVER | <u>3.461.627</u> | <u>3.298</u> |

BALANCE PR. 30. JUNI 2017

P A S S I V E R

| <u>Noter</u> | | <u>30.6.2016</u> <u>Kr. 1.000</u> |
|--------------|--|--------------------------------------|
| | Virksomhedskapital | 125.000 125 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi's metode | 1.109.320 1.071 |
| | Overført resultat | 1.799.803 1.868 |
| | Foreslået udbytte | <u>103.400 101</u> |
| 3 | EGENKAPITAL | <u>3.137.523 3.165</u> |
| | Udskudt skat | <u>0 0</u> |
| | HENSATTE FORPLIGTELSE | <u>0 0</u> |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 225.028 0 |
| | Skyldigt sambeskatningsbidrag | 2.533 5 |
| | Skyldig selskabsskat | 0 0 |
| | Anden gæld | <u>96.543 128</u> |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | <u>324.104 133</u> |
| | GÆLDSFORPLIGTELSE | <u>324.104 133</u> |
| | PASSIVER | <u>3.461.627 3.298</u> |
| 4 | Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v. | |
| 5 | Nærtstående parter | |
| 6 | Ejerforhold | |

NOTER

1 Personalemkostninger

Selskabet har ikke beskæftiget personale i regnskabsåret 2016/17, udover de til Erhvervsstyrelsen anmeldte direktører. Der er ikke udbetalt vederlag herfor.

| | 2015/16 | |
|--|------------------|------------|
| | <u>Kr. 1.000</u> | |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 9.898 | -21 |
| Udskudt skat 1.7.2016 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 30.6.2017 | 0 | 0 |
| | <u>9.898</u> | <u>-21</u> |

3 Egenkapital

| | Virksomheds- | Reserve | Overført | udbytte | I alt |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | kapital | for netto- | resultat | | |
| | <u> </u> | opskrivning | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| Egenkapital 1.7.2016 | 125.000 | 1.070.598 | 1.868.136 | 0 | 3.063.734 |
| Effekt af overgang til ny årsregnskabslov | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | 101.200 | <u>101.200</u> |
| Reguleret egenkapital 1.7.2016 | 125.000 | 1.070.598 | 1.868.136 | 101.200 | 3.164.934 |
| Reserve for opskrivning efter indre værdis metode | 0 | 38.722 | 0 | 0 | 38.722 |
| Overført af årets resultat | 0 | 0 | -68.333 | 0 | -68.333 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -101.200 | -101.200 |
| Forslag til udbytte | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | 103.400 | <u>103.400</u> |
| Egenkapital 30.6.2017 | <u>125.000</u> | <u>1.109.320</u> | <u>1.799.803</u> | <u>103.400</u> | <u>3.137.523</u> |

Virksomhedskapitalen har været uændret kr. 125.000 de sidste 5 år.

NOTER

4 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter i henhold til selskabsskattelovens regler solidarisk med datterselskaberne Kamph Honeteknik A/S og Lau Ejendomme ApS for skat af koncernens sambeskatningsindkomst og for visse kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

5 Nærtstående parter

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører:

Kamph Honeteknik A/S, cvr.nr. 26 07 84 58, ejerandel 100%

Lau Ejendomme ApS, cvr.nr. 30 07 19 21, ejerandel 100%

Samlede renteindtægter fra tilknyttede virksomheder 43.330

Samlede renteomkostninger til tilknyttede virksomheder 5.510

6 Ejerforhold

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

Søren Lau Andersen
Nattergalevej 15
2630 Taastrup