

# SFB Holding ApS

Sofiendalsvej 87, 9200 Aalborg SV

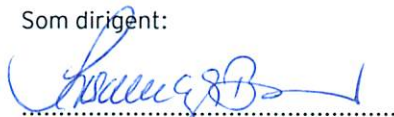
CVR-nr. 26 99 36 60



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 14. oktober 2016

Som dirigent:



Susanne Fogh Bentzen



Building a better  
working world



## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for SFB Holding 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. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 14. oktober 2016  
Direktion:



Susanne Fogh Bentzen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i SFB Holding ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SFB Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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.

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. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, hvor ledelsen beskriver forudsætninger og usikkerheder vedrørende likviditetsberedskab og værdiansættelse af kapitalandele i Newdan ApS.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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.

Aalborg, den 14. oktober 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Evan Christensen'.

Evan Christensen  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	SFB Holding ApS
Adresse, postnr., by	Sofiendalsvej 87, 9200 Aalborg SV
CVR-nr.	26 99 36 60
Stiftet	5. januar 2004
Hjemstedskommune	Aalborg
Regnskabsår	1. maj 2015 - 30. april 2016
Direktion	Susanne Fogh Bentzen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Vestre Havnepromenade 1A, Postboks 710, 9100 Aalborg



## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at besidde anparter i Newdan ApS.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

SFB Holding ApS' resultat for 2015/16 udgør et underskud på 664 t.kr., der kan henføres til udviklingen i dattervirksomheden Newdan ApS. Årets resultat anses for at være utilfredsstillende.

Newdan ApS' resultat for 2015/16 udgør -653 t.kr., og egenkapitalen udgør -463 t.kr. pr. 30. april 2016. Kapitalandelene i dattervirksomheden Newdan ApS indregnes i henhold til anvendt regnskabspraksis efter indre værdis metode. Det medfører, at kapitalandelen er indregnet til 0 kr. pr. 30. april 2016. Da SFB Holding ApS hæfter for dattervirksomhedens forpligtelser, er der herudover foretaget nedskrivning af tilgodehavende hos Newdan ApS på 178 t.kr. til 0 kr. pr. 30. april 2016, ligesom der er foretaget en hensættelse på 287 t.kr. vedrørende den resterende negative egenkapital pr. 30. april 2016.

SFB Holding ApS' balancesum udgør 13 t.kr., og egenkapitalen udgør -289 t.kr. pr. 30. april 2016. Selskabet har således tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen og er omfattet af selskabslovgivningens regler om kapitaltab. Selskabskapitalen forventes reetableret via fremtidige indtjening i Newdan ApS, jf. nedenfor.

#### Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

##### *Likviditetsberedskab og finansiering*

SFB Holding ApS er afhængig af den økonomiske udvikling og likviditetsberedskabet i dattervirksomheden Newdan ApS. Newdan ApS' budget for 2016/17 og prognosen for 2017/18 udviser positive resultater. Perioderegnskabet for 1. maj til 31. august 2016 udviser et mindre negativt resultat, hvilket er på niveau med budget for 2016/17. På nuværende tidspunkt har selskabet en ordrebeholdning, der dækker en væsentlig del af omsætningen i henhold til budget for 2016/17. Koncernens pengeinstitut har forlænget de nuværende kreditfaciliteter m.v. indtil videre frem til udgangen af december 2016. Med henblik på en styrkelse af kapitalgrundlaget og likviditetsberedskabet i Newdan ApS har ledelsen indledt forhandlinger med en potentiel investor om et kapitalindskud på 1.000 t.kr. Samtidig hermed vil SFB Holding ApS foretage et kapitalindskud på 1.000 t.kr., der tilvejebringes via en omflytning af koncernens nuværende kreditfaciliteter. Der er mellem parterne underskrevet en hensigtserklæring om indskud af ny kapital i Newdan ApS inden udgangen af 2016. En gennemførelse heraf afventer primært en endelig godkendelse fra investors side. Det forventede kapitalindskud er en væsentlig forudsætning for gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til budget for 2016/17 og kommende år i Newdan ApS. Ledelsen forventer, at et kapitalindskud fra investor vil blive gennemført. Med baggrund heri er årsregnskabet for 2015/16 for SFB Holding ApS aflagt under forudsætningen om fortsat drift.

##### *Udskudt skatteaktiv*

Newdan ApS har et skatteaktiv på 654 t.kr. pr. 30. april 2016, der er indregnet til fuld værdi i balancen med baggrund i ovenstående forventninger til den fremtidige indtjening. Ledelsen forventer således, at skatteaktivet kan udnyttes inden for en periode på 2-3 år. I sagens natur er der usikkerhed knyttet til fremtidig indtjening.

#### Begivenheder efter balancedagen

Udover ovenstående er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	Bruttotab	-16.280	-16.067
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-653.477	-863.904
3	Finansielle indtægter	3.082	2.073
	Finansielle omkostninger	-318	-648
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-666.993</b>	<b>-878.546</b>
4	Skat af årets resultat	2.973	2.163
	<b>Årets resultat</b>	<b>-664.020</b>	<b>-876.383</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	-731.001
	Overført resultat	-664.020	-145.382
		<b>-664.020</b>	<b>-876.383</b>



## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	<b>AKTIVER</b>		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	202.790
		0	202.790
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	0	202.790
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	177.342
	Udskudte skatteaktiver	12.763	9.790
		12.763	187.132
	<b>Likvide beholdninger</b>	300	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	13.063	187.132
	<b>AKTIVER I ALT</b>	13.063	389.922
	<b>PASSIVER</b>		
	Egenkapital		
	Anpartskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	-414.053	249.967
	<b>Egenkapital i alt</b>	-289.053	374.967
	Hensatte forpligtelser		
5	Hensættelse vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	287.240	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	287.240	0
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	0	1.205
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.876	13.750
		14.876	14.955
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	14.876	14.955
	<b>PASSIVER I ALT</b>	13.063	389.922

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 7 Sikkerhedsstillelser

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2015	125.000	249.967	374.967
Årets resultat	0	-664.020	-664.020
Egenkapital 30. april 2016	<u>125.000</u>	<u>-414.053</u>	<u>-289.053</u>

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SFB Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 3, udarbejdes ikke koncernregnskab.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

Posterne andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttotab.

#### Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

#### Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Selskabet er sambeskattet med Newdan ApS. Aktuel skat skal fordeles i forhold til de skattepligtige indkomster (fuld fordelingsmetode med refusion for underskud).

Udskudt skat indregnes som forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier. Udskudt skatteaktiver indregnes alene i det omfang, der forventes anvendt ved modregning i udskudt skatteforpligtelser eller ved nedsættelse af skat af fremtidige indtjening.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital.

For dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi, nedskrives eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

#### 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

##### Likviditetsberedskab og finansiering

SFB Holding ApS er afhængig af den økonomiske udvikling og likviditetsberedskabet i dattervirksomheden Newdan ApS. Newdan ApS' budget for 2016/17 og prognosen for 2017/18 udviser positive resultater. Periode-regnskabet for 1. maj til 31. august 2016 udviser et mindre negativt resultat, hvilket er på niveau med budget for 2016/17. På nuværende tidspunkt har selskabet en ordrebeholdning, der dækker en væsentlig del af omsætningen i henhold til budget for 2016/17. Koncernens pengeinstitut har forlænget de nuværende kreditfaciliteter m.v. indtil videre frem til udgangen af december 2016. Med henblik på en styrkelse af kapitalgrundlaget og likviditetsberedskabet i Newdan ApS har ledelsen indledt forhandlinger med en potentiel investor om et kapitalindskud på 1.000 t.kr. Samtidig hermed vil SFB Holding ApS foretage et kapitalindskud på 1.000 t.kr., der tilvejebringes via en omflytning af koncernens nuværende kreditfaciliteter. Der er mellem parterne underskrevet en hensigtserklæring om indskud af ny kapital i Newdan ApS inden udgangen af 2016. En gennemførelse heraf afventer primært en endelig godkendelse fra investors side. Det forventede kapitalindskud er en væsentlig forudsætning for gennemførelse af aktiviteter og drift i henhold til budget for 2016/17 og kommende år i Newdan ApS. Ledelsen forventer, at et kapitalindskud fra investor vil blive gennemført. Med baggrund heri er årsregnskabet for 2015/16 for SFB Holding ApS aflagt under forudsætningen om fortsat drift.

##### Udskudt skatteaktiv

Newdan ApS har et skatteaktiv på 654 t.kr. pr. 30. april 2016, der er indregnet til fuld værdi i balancen med baggrund i ovenstående forventninger til den fremtidige indtjening. Ledelsen forventer således, at skatteaktivet kan udnyttes inden for en periode på 2-3 år. I sagens natur er der usikkerhed knyttet til fremtidig indtjening.



## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	3.080	2.073
Andre finansielle indtægter	2	0
	<u>3.082</u>	<u>2.073</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-2.973	-2.163
	<u>-2.973</u>	<u>-2.163</u>

### 5 Finansielle anlægsaktiver

kr.	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
Kostpris 1. maj 2015	335.694
Kostpris 30. april 2016	<u>335.694</u>
Værdireguleringer 1. maj 2015	-132.904
Andel af årets resultat	-653.477
Øvrige reguleringer	-13.895
Modregnet i tilgodehavende	177.342
Hensættelse vedrørende resterende forpligtelse	<u>287.240</u>
Værdireguleringer 30. april 2016	-335.694
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	<u>0</u>

kr.	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
Dattervirksomheder				
Newdan ApS	Aalborg	100,00 %	-463	653

Tilgodehavende i tilknyttede virksomheder er nedskrevet med den negative regnskabsmæssige indre værdi.

### 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Eventualforpligtelser

#### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med datterselskabet Newdan ApS. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for kildeskatter på udbytter og renter inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### 7 Sikkerhedsstillelser

SFB Holding ApS har afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende, der måtte være mellem Newdan ApS og Nordea.