

statsautoriseret revisionsfirma
Stationspladsen 1 og 3
3000 Helsingør
CVR nr. 30 19 52 64

Tlf. 4921 8700
Fax 4921 8750
www.kallermann.dk

SAX Finans ApS

Ørumgårdsvej 1 E
3490 Kvistgård

CVR-nr. 31 16 73 45

Årsrapport 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 21/6-2017



Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 - 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 - 7 |
| Resultatopgørelse for 2016 | 8 |
| Balance pr. 31. december 2016 | 9 |
| Egenkapitalopgørelse for 2016 | 10 |
| Noter | 11 - 12 |

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet SAX Finans ApS
Ørumgårdsvej 1 E
3490 Kvistgård

CVR-nr.: 31 16 73 45
Regnskabsperiode: 1. januar 2016 - 31. december 2016

Direktion Torsten Bjørn

Revisor Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma
Stationspladsen 1 og 3
3000 Helsingør

CVR-nr.: 30 19 52 64

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for SAX Finans ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kvistgård, den 20. juni 2017

Direktion



Torsten Bjørn

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i SAX Finans ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for SAX Finans ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabets note 6. Det fremgår heraf at der er usikkerhed forbundet med målingen af andre tilgodehavender, herunder et enkelt tilgodehavende på kr. 5.722.346 som er behæftet med risiko udover almindelig forretningsrisiko. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Helsingør, den 20. juni 2017

CVR-nr. 30 19 52 64

Kallermann Revision A/S - statsautoriseret revisionsfirma



Peter Kallermann

statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING**Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet består i handel med værdipapirer.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen

Selskabets andre tilgodehavende på kr. 5.722.346 er påvirket af usikkerhed som følge af en igangværende retssag. Det er ledelsens forventninger at udfaldet af denne vil være positivt således at skyldner vil være i stand til at betale fordringen.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 1.603.954 kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende. Egenkapitalen udgør 9.747.995 kr. pr. 31. december 2016.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag i øvrigt ikke indtrådt forhold, der forrykker vurderingen af årsrapporten.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SAX Finans ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte regler fra klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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 tilgå 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 og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, der ikke er omregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skatteomkostninger

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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.

ÅRSREGNSKAB

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Moderselskabet Vulkan Invest ApS og det danske datterselskab er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske myndigheder.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Finansielle anlægsaktiver

Værdipapirer måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

Tilgodehavender

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

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

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

ÅRSREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE FOR 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|-----------------------------------|------|------------------|------------------|
| Resultat af ordinær drift | | -28.920 | -9.403 |
| Finansielle indtægter | 1 | 8.223.265 | 7.325.932 |
| Finansielle omkostninger | 2 | -6.585.391 | -1.440.677 |
| Ordinært resultat før skat | | 1.608.954 | 5.875.852 |
| Skat af årets resultat | 3 | -5.000 | 274.000 |
| ÅRETS RESULTAT | | 1.603.954 | 6.149.852 |
| Resultatdisponering: | | | |
| Overført resultat | | 1.603.954 | 6.149.852 |
| | | 1.603.954 | 6.149.852 |

ÅRSREGNSKAB

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016

| | Note | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| AKTIVER | | | |
| Erhvervede rettigheder | | 463.845 | 463.845 |
| Immaterielle anlægsaktiver i alt | 4 | 463.845 | 463.845 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 17.300 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 250.240 | 397.727 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | 5 | 267.540 | 397.727 |
| ANLÆGSAKTIVER I ALT | | 731.385 | 861.572 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 55.000 | 225.000 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 4.500 | 0 |
| Udsudte skatteaktiver | | 269.000 | 274.000 |
| Andre tilgodehavender | | 11.747.954 | 11.252.734 |
| Tilgodehavender i alt | 6 | 12.076.454 | 11.751.734 |
| Likvide beholdninger | | 42.520 | 334.209 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT | | 12.118.974 | 12.085.943 |
| AKTIVER I ALT | | 12.850.359 | 12.947.515 |
| PASSIVER | | | |
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Overført resultat | | 9.622.995 | 8.019.041 |
| EGENKAPITAL I ALT | | 9.747.995 | 8.144.041 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 214.309 | 597.500 |
| Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder | | 84.517 | 319.108 |
| Anden gæld | | 2.803.538 | 3.886.866 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 3.102.364 | 4.803.474 |
| GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT | | 3.102.364 | 4.803.474 |
| PASSIVER I ALT | | 12.850.359 | 12.947.515 |
| Nærtstående parter | 7 | | |
| Eventualforpligtelser | 8 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 9 | | |

ÅRSREGNSKAB

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2016

| | <u>2016</u> kr. | <u>2015</u> kr. |
|---------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Selskabskapital: | | |
| Primo | 125.000 | 125.000 |
| Ultimo i alt | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
| | | |
| Overført resultat: | | |
| Primo | 8.019.041 | 1.869.189 |
| Tilgang | 1.603.954 | 6.149.852 |
| Afgang | 0 | 0 |
| Ultimo i alt | <u>9.622.995</u> | <u>8.019.041</u> |
| | | |
| Egenkapital i alt | <u><u>9.747.995</u></u> | <u><u>8.144.041</u></u> |

ÅRSREGNSKAB

NOTER

| | 2016 kr. | 2015 kr. |
|---|------------------|------------------|
| 1. Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 18.447 |
| Renteindtægter i øvrigt | 8.223.265 | 7.307.485 |
| Finansielle indtægter | 8.223.265 | 7.325.932 |
| 2. Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 11.909 | 0 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 6.573.482 | 1.440.677 |
| Finansielle omkostninger | 6.585.391 | 1.440.677 |
| 3. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 0 | 0 |
| Ændring i udskudt skat | 5.000 | -274.000 |
| Skat af årets resultat | 5.000 | -274.000 |
| 4. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Erhvervede rettigheder | | |
| Kostpris, primo | 463.845 | 0 |
| Tilgang | 0 | 463.845 |
| Kostpris, ultimo | 463.845 | 463.845 |
| Regnskabsmæssig værdi, primo | 463.845 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi, ultimo | 463.845 | 463.845 |
| 5. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kapitalandele i associerede virksomheder: | | |
| Tilgang | 50.000 | 0 |
| Afgang | -32.700 | 0 |
| Kostpris, ultimo | 17.300 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi, ultimo | 17.300 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele: | | |
| Kostpris, primo | 686.013 | 0 |
| Tilgang | 8.596.323 | 686.013 |
| Afgang | -9.032.096 | 0 |
| Kostpris, ultimo | 250.240 | 686.013 |
| Af- og nedskrivninger, primo | -288.286 | 0 |
| Nedskrivninger | 0 | -288.286 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivning på afhændede aktiver | 288.286 | 0 |
| Af- og nedskrivninger, ultimo | 0 | -288.286 |
| Regnskabsmæssig værdi, ultimo | 250.240 | 397.727 |

6. Andre tilgodehavender

I beløbet indgår et tilgodehavende på kr. 5.722.346 hvis vædiansættelse er forbundet med risiko. Det er ledelsens opfattelse at selskabet ikke vil lide tab på fordringen.

ÅRSREGNSKAB**NOTER****7. Nærtstående parter****Associeret virksomhed 1:**

Virksomhedens CVR-nr.: 37 50 97 36

Virksomhedens navn: Renoguard ApS

Virksomhedens hjemsted: Kvistgård

| | |
|----------------|--------|
| Ejerandel | 40,00% |
| Egenkapital | 42.436 |
| Årets resultat | -7.564 |

8. Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

På statusdagen er der i selskabet ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.