

SF-Gruppen ApS
CVR-nr. 33043554
Vedbæk Strandvej 496
2950 Vedbæk

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.06.2016

Dirigent

Navn: Tineke Færch

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	9
Balance pr. 31.12.2015	10
Egenkapitalopgørelse for 2015	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SF-Gruppen ApS
Vedbæk Strandvej 496
2950 Vedbæk

CVR-nr.: 33043554
Hjemsted: Rudersdal
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Tineke Færch, adm. direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for SF-Gruppen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 21.06.2016

Direktion

Tineke Færch
adm. direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i SF-Gruppen ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SF-Gruppen ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet har bogført et tilgodehavende på 16.747.573 kr. Vi har ikke kunnet opnå tilstrækkeligt revisionsbevis for, at lånevilkår er overholdt. På det foreliggende grundlag er vi derfor ikke i stand til at vurdere værdiansættelsen og klassifikationen af tilgodehavendet. Vi tager derfor forbehold for størrelsen og klassifikationen af det indregnede tilgodehavende.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabet har ydet et lån til en fond, som SKAT, som følge af manglende formel dokumentation, anser som et lån ydet til anpartshaveren i strid med selskabsloven. Selskabet er i gang med at fremskaffe den fornødne dokumentation. Hvis dokumentationen ikke kan fremskaffes, kan ledelsen ifalde ansvar.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 21.06.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Baes
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje kapitalandele og direkte eller indirekte at foretage investeringer i øvrige.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 12.102 t.kr. mod et overskud sidste år på 66.265 t.kr.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2016.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt afgørende forhold, idet ledelsen dog bemærker, at der pågår en fortsat dialog med skattemyndighederne om en verserende skattesag, som kan medføre betaling og udgiftsførelse af skat vedrørende tidligere regnskabsår. Der er ikke i øvrigt indtrådt forhold, som forrykker den samlede vurdering af årsrapportens positive resultat.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret på følgende områder

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles efter første indregning til kostpris. Tidligere blev kapitalandelene målt til dagsværdi, opgjort til kostpris, da der ikke kunne måles en tilnærmet salgsværdi for de pågældende værdipapirer.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Praksisændringen har ingen indvirkning på årets resultat, balancesum og egenkapital.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke er optaget til handel på et aktivt maked, måles efter første indregning til kostprisen eller en lavere genindvindingsværdi.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(1.016.024)	(6.936)
Bruttoresultat		(1.016.024)	(6.936)
Personaleomkostninger	1	0	(539)
Driftsresultat		(1.016.024)	(7.475)
Andre finansielle indtægter		18.634.593	80.069
Nedskrivning af finansielle aktiver		(1.272.130)	(1.035)
Andre finansielle omkostninger		(454.500)	(361)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		15.891.939	71.198
Skat af ordinært resultat	2	(3.789.937)	(4.933)
Årets resultat		<u>12.102.002</u>	<u>66.265</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	10.000
Overført resultat		12.102.002	56.265
		<u>12.102.002</u>	<u>66.265</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.806.479	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	465
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>250.000</u>	<u>250</u>
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>14.056.479</u>	<u>715</u>
Anlægsaktiver		<u>14.056.479</u>	<u>715</u>
Udskudt skat		44.000	139
Andre tilgodehavender	4	17.054.000	16.814
Periodeafgrænsningsposter		<u>6.250</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>17.104.250</u>	<u>16.953</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>323.267.865</u>	<u>219.942</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>323.267.865</u>	<u>219.942</u>
Likvide beholdninger		<u>1.684.610</u>	<u>129.164</u>
Omsætningsaktiver		<u>342.056.725</u>	<u>366.059</u>
Aktiver		<u><u>356.113.204</u></u>	<u><u>366.774</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		342.665.124	330.563
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	10.000
Egenkapital		<u>342.790.124</u>	<u>340.688</u>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.279.511	16.159
Skyldig selskabsskat		1.595.830	4.429
Anden gæld		3.447.739	5.498
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.323.080</u>	<u>26.086</u>
Gældsforpligtelser		<u>13.323.080</u>	<u>26.086</u>
Passiver		<u><u>356.113.204</u></u>	<u><u>366.774</u></u>

Eventualforpligtelser

5

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	330.563.122	10.000.000	340.688.122
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(10.000.000)	(10.000.000)
Årets resultat	0	12.102.002	0	12.102.002
Egenkapital ultimo	125.000	342.665.124	0	342.790.124

Noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	0	537
Andre omkostninger til social sikring	0	2
	<u>0</u>	<u>539</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	3.999.283	4.842
Ændring af udskudt skat	95.000	91
Regulering vedrørende tidligere år	(304.346)	0
	<u>3.789.937</u>	<u>4.933</u>

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>	<u>Tilgodeha- vender hos tilknyttede virksomheder kr.</u>	<u>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</u>	<u>Andre værdis- papirer og kapitalandele kr.</u>
3. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	0	0	3.000.000	500.000
Tilgange	37.300	14.576.309	0	0
Kostpris ultimo	<u>37.300</u>	<u>14.576.309</u>	<u>3.000.000</u>	<u>500.000</u>
Nedskrivninger primo	0	0	(2.535.000)	(250.000)
Årets nedskrivninger	(37.300)	(769.830)	(465.000)	0
Nedskrivninger ultimo	<u>(37.300)</u>	<u>(769.830)</u>	<u>(3.000.000)</u>	<u>(250.000)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>13.806.479</u>	<u>0</u>	<u>250.000</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Dattervirksomheder:			
Atlantikesplendor Investimentos Imobiliarios Lda	Portugal	Lda	100,00

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Associerede virksomheder:			
Etik Portalerne ApS	København	ApS	50,00

4. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består af tilgodehavende renter og udbytter, 306 t.kr. og tilgodehavende hos en udenlandsk fond på 16.748 t.kr.

5. Eventualforpligtelser

Der verserer en uafsluttet skattesag vedrørende tidligere regnskabsår, som kan medføre betaling og udgiftsførelse af skat vedrørende tidligere regnskabsår.