



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

SF-GRUPPEN APS
VEDBÆK STRANDVEJ 496, 2950 VEDBÆK
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. juli 2024

Tineke Færch

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter.....	11-13
Anvendt regnskabspraksis.....	14-15

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	SF-Gruppen ApS Vedbæk Strandvej 496 2950 Vedbæk
	CVR-nr.: 33 04 35 54 Stiftet: 25. juni 2010 Kommune: Rudersdal Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Tineke Færch
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for SF-Gruppen 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. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 4. juli 2024

Direktion:

Tineke Færch

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i SF-Gruppen ApS

ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for SF-Gruppen ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på noten "Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling" i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af et tilgodehavende hos en udenlandsk fond på 15.808 t.kr., som følge af en anlagt sag mod den udenlandske fond. 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Mulig overtrædelse af selskabslovens bestemmelser om ulovlige kapitalejrlån

Der er risiko for, at selskabets udlån til en udenlandsk fond er omfattet af selskabslovens §210, og der er dermed en risiko for, at ledelsen kan ifalde ansvar.

Odense, den 4. juli 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Mikkel Aalykke
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne41307

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele og direkte eller indirekte at foretage investeringer i øvrigt.

Usikkerhed ved indregning og måling

Andre tilgodehavender

I regnskabsposten andre tilgodehavender er indregnet et tilgodehavende hos en udenlandsk fond på 15.808 tkr. Selskabet har ikke sikker viden om fondens betalingsevne. Fondens ledelse anerkender ikke gældsforholdet, uagtet at fondens ledelse har underskrevet de underliggende gældsbreve.

Der er anlagt en sag mod fonden med påstand om indklagedes betaling til SF-Gruppen ApS af Euro 950.000 og euro 1.171.000 samt renter.

Skattestyrelsen har i 2018 truffet afgørelse om at udlånet i skatteretlig henseende er ydet til selskabets hovedanpartshaver. Det er ledelsens opfattelse, at Skattestyrelsens afgørelse er forkert og ledelsen har påklaget Skattestyrelsens afgørelse til Skatteankestyrelsen. Landsskatteretten har 15. marts 2023 opretholdt Skattestyrelsens afgørelse. Sagen er indbragt for domstolene.

Det er ledelsens forventning, at det i balancen pr. 31. december 2023 indregnede tilgodehavende på 15.808 tkr. hos den udenlandske fond vil blive indbetalt, men at der som følge af manglende indsigt i fondens økonomiske forhold og almindelig procesrisiko er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavendet.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatet er påvirket af positiv kursregulering på børsnoterede værdipapirer.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Selskabets beholdning af værdipapirer har udviklet sig negativt efter status.

Der er herudover ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
BRUTTOTAB.....		-438	-3.356
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....		-1.640	3.627
Andre finansielle indtægter.....	1, 2	27.434	12.963
Andre finansielle omkostninger.....		-507	-59.521
RESULTAT FØR SKAT.....		24.849	-46.287
Skat af årets resultat.....	3	-1.541	0
ÅRETS RESULTAT.....		23.308	-46.287
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		55.000	50.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		-1.640	3.627
Overført resultat.....		-30.052	-99.914
I ALT.....		23.308	-46.287

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		17.156	18.796
Finansielle anlægsaktiver.....	4	17.156	18.796
ANLÆGSAKTIVER.....		17.156	18.796
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.052	11.581
Andre tilgodehavender.....		15.808	15.773
Tilgodehavende selskabsskat.....		3.256	3.759
Tilgodehavender.....	5	21.116	31.113
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	6	228.965	240.436
Værdipapirer og kapitalandele.....		228.965	240.436
Likvide beholdninger.....		2.799	457
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		252.880	272.006
AKTIVER.....		270.036	290.802
PASSIVER			
Anpartskapital.....		125	125
Overført overskud.....		200.813	232.506
Forslag til udbytte.....		55.000	50.000
EGENKAPITAL.....		255.938	282.631
Gæld til pengeinstitutter.....		0	5.018
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		13.539	1.734
Anden gæld.....		559	1.419
Kortfristede gældsforpligtelser.....		14.098	8.171
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		14.098	8.171
PASSIVER.....		270.036	290.802
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	9		
Medarbejderforhold	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

tkr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	125	0	232.505	50.000	282.630
Forslag til resultatdisponering.....		-1.640	-30.052	55.000	23.308
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-50.000	-50.000
Overførsler					
Udligning negativ saldo.....		1.640	-1.640		0
Egenkapital 31. december 2023.....	125	0	200.813	55.000	255.938

NOTER

	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
Andre finansielle indtægter			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	178	223	1
Finansielle indtægter i øvrigt.....	27.256	12.740	
	27.434	12.963	
Særlige poster			2
Selskabet har i regnskabsåret 2022 tilbageført tilskrevne renter på udlån til en udenlandsk fond på 3.116 tkr. idet ledelsens forventninger til tilbagebetaling har ændret sig i forhold til tidligere regnskabsår.			
Tilbageførslen på 3.116 tkr. er omkostningsført under regskabsposten "Andre finansielle indtægter".			
	2023 tkr.	2022 tkr.	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.541	0	
	1.541	0	
Finansielle anlægsaktiver			4
		Kapitalandele i dattervirksomh der	
tkr.			
Kostpris 1. januar 2023.....		31.658	
Kostpris 31. december 2023.....		31.658	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....		-12.862	
Årets resultat		-1.640	
Værdireguleringer 31. december 2023.....		-14.502	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		17.156	

NOTER

	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
Tilgodehavender med forfald senere end et år			5
Tilgodehavende udenlandsk fond.....	15.808	15.773	
	15.808	15.773	
Andre værdipapirer og kapitalandele			6
Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb i tkr.:			
	Indeksforening globale aktier	Indeksforening obligationer/alter native investeringer	
Dagsværdi 31. december 2023.....	161.696	67.270	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	9.157	4.985	
Eventualposter mv.			7
Eventualaktiver			
Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 6.505 tkr. som følge af skattemæssige underskud. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen, idet der er usikkerhed omkring tidshorisonten for udnyttelse af de skattemæssige underskud.			
Eventualforpligtelser			
Ingen.			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			8
Til sikkerhed for bankengagement har virksomheden stillet pant i selskabets værdipapirer. Pantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:			
		tkr.	
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		228.965	

NOTER

Note

Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

9

Andre tilgodehavender

I regnskabsposten andre tilgodehavender er indregnet et tilgodehavende hos en udenlandsk fond på 15.808 tkr. Selskabet har ikke sikker viden om fondens betalingsevne. Fondens ledelse anerkender ikke gældsforholdet, uagtet at fondens ledelse har underskrevet de underliggende gældsbreve.

Der er anlagt en sag mod fonden med påstand om indklagedes betaling til SF-Gruppen ApS af Euro 950.000 og euro 1.171.000 samt renter.

Skattestyrelsen har i 2018 truffet afgørelse om at udlånet i skatteretlig henseende er ydet til selskabets hovedanpartshaver. Det er ledelsens opfattelse, at Skattestyrelsens afgørelse er forkert og ledelsen har påklaget Skattestyrelsens afgørelse til Skatteankestyrelsen. Landsskatteretten har 15. marts 2023 opretholdt Skattestyrelsens afgørelse. Sagen er indbragt for domstolene.

Det er ledelsens forventning, at det i balancen pr. 31. december 2023 indregnede tilgodehavende på 15.808 tkr. hos den udenlandske fond vil blive indbetalt, men at der som følge af manglende indsigt i fondens økonomiske forhold og almindelig procesrisiko er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavendet.

2023 2022

Medarbejderforhold

10

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:

1 1

Selskabets ansatte omfatter direktionen, der ikke modtager vederlag.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SF-Gruppen ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, tab på debitorer mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

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

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

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.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.