

SET Invest ApS
CVR-nr. 36447893
Rugårdsvej 321
5210 Odense NV

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.12.2016

Dirigent

Navn: Poul Henrik Schou

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	10
Balance pr. 30.09.2016	11
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

SET Invest ApS
Rugårdsvej 321
5210 Odense NV

CVR-nr.: 36447893

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Bestyrelse

Poul Henrik Schou
Hans-David Ellekær
Jimmi Schneider Weise Hellum

Direktion

Hans-David Ellekær

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for SET Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 13.12.2016

Direktion

Hans-David Ellekær

Bestyrelse

Poul Henrik Schou

Hans-David Ellekær

Jimmi Schneider Weise Hllum

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i SET Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for SET Invest ApS for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, 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.

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. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvoraf det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed ved selskabets fortsatte drift.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysninger i note 1 til årsregnskabet, hvoraf det fremgår, at selskabets egenkapital er negativ med 1.411 t.kr. Selskabet er dermed omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabslovens § 119.

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.

Odense, den 13.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at fungere som holdingselskab ved at erhverve og eje aktier og anparter i andre selskaber samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2015/16 er selskabets andet regnskabsår, og driften er påvirket af opstarten af virksomhedens aktiviteter. Årets underskud 3.338 t.kr. anses ikke som tilfredsstillende. Resultatet er væsentligt påvirket af nedskrivning af kapitalandel og tilgodehavende hos datterselskab som også omtalt i note 2.

Der forventes overskud for det kommende regnskabsår via forbedret indtjening i datterselskab samt færre omkostninger til personale.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Som omtalt i nedenstående afsnit omkring særlige risici er der særlige risici forbundet med aktiviteten i datterselskabet i Cameroon som følge af det anderledes virksomhedsklima samt restriktioner i forbindelse med overførsler af valuta til og fra Cameroon.

Der er som følge heraf væsentlig usikkerhed ved værdiansættelsen af kapitalandele og tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed, der på denne baggrund er nedskrevet til 0 kr.

De samlede resultateffekt af ovenstående er (2.289) t.kr

Forventet udvikling

Der forventes overskud for det kommende regnskabsår. Der henvises til note 1 for nærmere omtale af ledelsens vurdering af selskabets fortsatte drift.

Særlige risici

Den væsentligste aktivitet er besiddelse af kapitalandele i datterselskabet, som opererer i Cameroon. Det generelle virksomhedsklima i Cameroon er væsentligt mere risikobetonet sammenholdt med virksomhedsklimaet i Danmark.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der ikke er finansielle aktiver

Nedskrivninger af omsætningsaktiver, der ikke er finansielle aktiver, omfatter nedskrivninger ud over sædvanlige nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder og transaktioner i fremmed valuta 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med Container-Trans af 6. december 1976 ApS og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Tilgodehavender

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

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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttotab		(108.696)	(999)
Personaleomkostninger	3	(1.235.257)	(378)
Nedskrivning af ikke-finansielle omsætningsaktiver		<u>(2.407.449)</u>	<u>0</u>
Driftsresultat		(3.751.402)	(1.377)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		118.755	(351)
Andre finansielle indtægter	4	1.177	0
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(2.059)</u>	<u>(1)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.633.529)	(1.729)
Skat af ordinært resultat	6	<u>295.504</u>	<u>323</u>
Årets resultat		<u><u>(3.338.025)</u></u>	<u><u>(1.406)</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.338.025)</u>	<u>(1.406)</u>
		<u><u>(3.338.025)</u></u>	<u><u>(1.406)</u></u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver	7	<u>0</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.599
Udskudt skat	8	295.504	323
Andre tilgodehavender		46.500	90
Tilgodehavende selskabsskat		322.514	0
Tilgodehavender		<u>664.518</u>	<u>2.012</u>
Likvide beholdninger		<u>84.129</u>	<u>9</u>
Omsætningsaktiver		<u>748.647</u>	<u>2.021</u>
Aktiver		<u>748.647</u>	<u>2.021</u>

Balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital	9	111.200	50
Overført overskud eller underskud		<u>(1.521.856)</u>	<u>41</u>
Egenkapital		<u>(1.410.656)</u>	<u>91</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.543.400	1.744
Gæld til associerede virksomheder		440.200	0
Anden gæld		<u>175.703</u>	<u>186</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.159.303</u>	<u>1.930</u>
Gældsforpligtelser		<u>2.159.303</u>	<u>1.930</u>
Passiver		<u><u>748.647</u></u>	<u><u>2.021</u></u>
Going concern	1		
Usædvanlige forhold	2		
Eventualforpligtelser	10		
Koncernforhold	11		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	41.369	91.369
Kapitalforhøjelse	61.200	1.774.800	1.836.000
Årets resultat	0	(3.338.025)	(3.338.025)
Egenkapital ultimo	111.200	(1.521.856)	(1.410.656)

Noter

1. Going concern

Som det fremgår af egenkapitalopgørelsen er egenkapitalen negativ med (1.411) t.kr.

Hovedparten af gælden i selskabet er gæld til selskabets ejere. Ejerkredsen har overfor selskabet tilkendegivet, at de ikke vil forlange gælden indfriet, førend at der er tilstrækkelig likviditet hertil.

Der er i det kommende år gjort tiltag til minimering af omkostninger bl.a. i form af besparelser på personaleomkostninger, og der forventes generelt en forbedret drift i datterselskabet.

Det er derfor ledelsens opfattelse, at selskabets fortsatte drift er sikret.

2. Usædvanlige forhold

Som omtalt i ledelsesberetningen er der særlige risici forbundet med aktiviteten i datterselskabet i Cameroon som følge af det anderledes virksomhedsklima samt restriktioner i forbindelse med overførsler af valuta til og fra Cameroon.

Der er som følge heraf væsentlig usikkerhed ved værdiansættelsen af kapitalandele og tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed, der på denne baggrund er nedskrevet til 0 kr.

Den samlede resultateffekt af ovenstående er (2.289) t.kr

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
3. Personaleomkostninger		
Gager og løn	1.235.000	377
Andre personaleomkostninger	257	1
	<u>1.235.257</u>	<u>378</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
4. Andre finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	1.177	0
	<u>1.177</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	2.059	0
Valutakursreguleringer	<u>0</u>	<u>1</u>
	<u>2.059</u>	<u>1</u>

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
6. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	<u>(295.504)</u>	<u>(323)</u>
	<u>(295.504)</u>	<u>(323)</u>

	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u> <u>kr.</u>
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	113.800
Kostpris ultimo	<u>113.800</u>
Nedskrivninger primo	(351.304)
Andel af årets resultat	118.755
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>118.749</u>
Nedskrivninger ultimo	<u>(113.800)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel</u> <u>%</u>
Dattervirksomheder:			
SET Logistics PLC	Douala, Republic of Cameroon	Public Limited Company	100,00

Noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
8. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	295.504	323
	<u>295.504</u>	<u>323</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
9. Virksomhedskapital		
Bevægelser i virksomhedskapitalen		
Virksomhedskapital primo	50.000	50.000
Kapitalforhøjelse	61.200	0
Virksomhedskapital ultimo	<u>111.200</u>	<u>50.000</u>

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Container-Trans af 6. december 1976 ApS som administratonselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

11. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Container-Trans af 6. december 1976 ApS

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Container-Trans af 6. december 1976 ApS