

GAM HOLDING A/S

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

25/06/2013

Jens Mastrup

Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

GAM HOLDING A/S
Tornhøjvej, Stavtrup 2
8260 Viby J

CVR-nr: 25481925
Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012

Bankforbindelse

Danske Bank
Kannikegade 4-6
8000 Aarhus C
Danmark

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for GAM Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 17/06/2013

Bestyrelse

Jørn Ankær Thomsen

Jens Mastrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GAM Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 afkræftende konklusion.

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som anført i note 1 i årsregnskabet er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital og/eller sker en betydelig forbedring af indtjeningen, samt at selskabets långivere/aktionærer stiller de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed. En opfyldelse af disse forudsætninger er efter vores opfattelse ikke sandsynlig. Vi tager derfor forbehold for, at årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Vi har ikke fået bekræftet kapitalandele og mellemregninger med tilknyttede virksomheder. Vi tager derfor forbehold for værdiansættelsen heraf.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i grundlag for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlag for afkræftende konklusion, ikke er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, 17/06/2013

Erling Brødbæk
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets primære aktivitet er at besidde kapitalandele i andre selskaber.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på 59 t.kr. Resultatet anses for værende utilfredsstillende.

Selskabets egenkapital er herefter negativ med 2.809 t. kr

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital og/eller sker en betydelig forbedring af indtjeningen, samt at selskabets långivere/aktionærer stiller de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed. En opfyldelse af disse forudsætninger er behæftet med betydelig usikkerhed.

Selskabet har ikke fået bekræftet mellemregninger med tilknyttede og associerede virksomheder.

Kapitalforhold

Selskabet har tabt hele egenkapitalen.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Siden balancedagen er der opstået væsentlige økonomiske problemer i et udenlandsk selskab i koncernen.

Fremtiden

Pga. af ovennævnte situation skal det snarest afklares, om selskabet kan fortsætte driften.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. GAM Holding A/S har med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Nettoomsætningen oplyses ikke.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat

Årets skat, som 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.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis 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, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling ved refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

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 betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Nettoomsætning		0	
Andre eksterne omkostninger		-16.198	-2.887
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-23.889	-19.740
Bruttoresultat		-40.087	-22.627
Resultat af ordinær primær drift		-40.087	-22.627
Øvrige finansielle omkostninger	1	-18.791	-44.439
Ordinært resultat før skat		-58.878	-67.066
Ekstraordinært resultat før skat		-58.878	-67.066
Årets resultat		-58.878	-67.066
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-58.878	-67.066
I alt		-58.878	-67.066

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.290.601	1.290.601
Tilgodehavender i alt	2	1.290.601	1.290.601
Omsætningsaktiver i alt		1.290.601	1.290.601
AKTIVER I ALT		1.290.601	1.290.601

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)	3	833.000	833.000
Overført resultat		-3.641.847	-3.582.969
Egenkapital i alt	4	-2.808.847	-2.749.969
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		91.756	67.867
Hensatte forpligtelser i alt	5	91.756	67.867
Gæld til banker		0	430.247
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.626	23.626
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		3.490.573	3.490.573
Anden gæld		493.493	28.257
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		4.007.692	3.972.703
Gældsforpligtelser i alt		4.007.692	4.040.570
PASSIVER I ALT		1.290.601	1.290.601

Noter

1. Øvrige finansielle omkostninger

	2012 kr.	2011 kr.
Renter af bankgæld	18.641	44.439
Øvrige finansielle omkostninger	150	0
	18.791	44.439

2. Tilgodehavender i alt

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2012 kr.	2011 kr.
Tilgodehavender	7.846.303	7.846.303
Heraf modregnet i kapitalandele	(6.555.702)	(6.555.702)
	1.290.601	1.290.601

3. Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)

Aktiekapitalen består af 833 aktier a 1.000 kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

4. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital kr.	Overført resultat kr.	Ialt kr.
Saldo primo	833.000	(3.582.969)	(2.749.696)
Årets resultat	0	(58.878)	(58.878)
Egenkapital ultimo	833.000	3.641.847	(2.808.847)

5. Hensatte forpligtelser i alt

	2012 kr.	2011 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris. 01.01.2012	9.417.154	9.417.154
Tilgang	0	0
Kostpris 31.12.2012	9.417.154	9.417.154
Nettoopskrivning 01.01.2012	(16.040.723)	(16.020.983)
Andel i årets resultat, netto	(23.889)	(19.740)
Nettoopskrivning	(16.064.612)	(16.040.723)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2012	(6.647.458)	(6.623.569)
Modregnet tilgodehavende hos datterselskab	6.555.702	6.555.702
Regnskabsmæssig værdi efter modregning 31.12.2012	(91.756)	(67.867)

6. Oplysning om usikkerhed om going concern

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der tilføres ny kapital og/eller sker en betydelig forbedring af indtjeningen, samt at selskabets långivere/aktionærer stiller de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed. En opfyldelse af disse forudsætninger er behæftet med betydelig usikkerhed. Selskabet har ikke fået bekræftet mellemregninger med tilknyttede og associerede virksomheder.

7. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet pant i kapitalandel i GAM Wood A/S. Bogført værdi pr. 31.12.2012, (92) t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende i datterselskab (gæld 31.12.2012, 469 t.kr.) er afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution.

Til sikkerhed for gæld i datterselskab (gæld 31.12.2012, 5.000 t.kr.) er afgivet kaution.

8. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Boet efter George Aboagye-Mathiesen, Mårslet
TentArbor ApS, Åbyhøj

