

GAMKO A/S
Frederiksberg Allé 32, 2. th., 1820 Frederiksberg C
CVR. nr. 20 38 82 42

Årsrapport 2016
(18. regnskabsår)

Godkendt på generalforsamlingen, den 27. maj 2017



Dirigent: André Kowalczyk



INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<i>Påtegning og erklæring</i>	
Ledelsens regnskabspåtegning	1
<i>Ledelsesberetning</i>	
Oplysninger om selskabet	2
Ledelsens beretning	3
<i>Årsregnskab 2016</i>	
Anvendt regnskabspraksis	4-7
Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 31. december 2016	8
Balance pr. 31. december 2016	9-10
Noter	11-13

LEDELSENS REGNSKABSPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har aflagt årsrapporten for GAMKO A/S for 2016. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

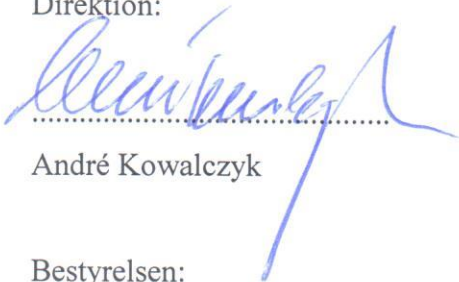
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vor opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for bedømmelsen af selskabets økonomiske forhold. Det er derfor vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling og resultatet af selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2016.

På generalforsamlingen den 29. maj 2014 blev der truffet beslutning om, at fremtidige regnskaber ikke skulle revideres. Bestyrelsen anser fortsat betingelserne for at undlade revision af fremtidige årsregnskaber for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 27. maj 2017

Direktion:



.....

André Kowalczyk

Bestyrelsen:



.....

Gitte Kowalczyk
Formand



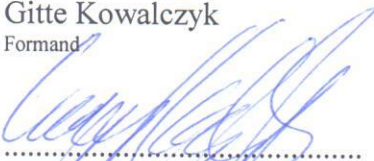
.....

Camilla Kowalczyk



.....

Christopher Kowalczyk



.....

Casper Kowalczyk



.....

André Kowalczyk

OPLYSNINGER OM SELSKABET

GAMKO A/S

Frederiksberg Allé 32, 2. th.

1820 Frederiksberg C

Bestyrelse:

Gitte Kowalczyk, formand

Camilla Kowalczyk

Christopher Kowalczyk

Casper Kowalczyk

André Kowalczyk

Direktion:

André Kowalczyk

Aktionærer i henhold til selskabslovgivningen:

André Kowalczyk, Frederiksberg

LEDELSENS BERETNING

Præsentation af virksomheden

Nærværende årsrapport dækker selskabets 18. regnskabsår.

Selskabets formål er at drive konsulent, finansiering og investering og hermed forbunden virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ingen væsentlige usikkerheder ved vurderingen af selskabets aktiver eller forpligtelser.

Udviklingen i økonomiske aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter – før skat - sammensættes således:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Resultat kapitalandele	919.017	320.960	-545.361	274.688	260.899
Resultat børsnoterede værdipapir	30.679	44.652	112.274	175.205	70.629
Andet	<u>-13.101</u>	<u>-17.243</u>	<u>-31.976</u>	<u>-29.425</u>	<u>-28.680</u>
	<u>936.595</u>	<u>348.342</u>	<u>-465.063</u>	<u>420.468</u>	<u>302.848</u>

Årets resultat udviser et overskud på kr. 936.595 før skat og et overskud kr. 932.760 efter skat.

Selskabets balance udviser aktiver på kr. 3.357.040 og en egenkapital på kr. 2.312.972 efter udlodning af udbytte med kr. 100.000.

For det kommende år forventes et mindre, positivt resultat.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for GAMKO A/S er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i Årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost jf. nedenfor.

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

Ved 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.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS – fortsat

Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, i det koncernen er en lille koncern, jf. Årsregnskabslovens § 110.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved salg indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for risikoens overgang. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætningen, lønninger og andre eksterne udgifter med henvisning til Årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en nettopost benævnt bruttofortjeneste.

Indtægter af kapitalandele fra datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen resultatføres den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat i de enkelte virksomheder efter regulering af intern avance/tab.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og udgifter indregnes i resultatopgørelsen med de beløb der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og – udgifter samt kursregulering af beholdningen af børsnoterede aktier.

Selskabsskat

Skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen sammen med restskattetillæg og regulering af udskudt skat opstået ved tidsmæssige forskelle mellem årsregnskabet og skatteregnskabet indtægter og omkostninger.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne: CASPKonsult ApS, GAMKO Management ApS og J. L. Holding 2000 A/S-koncernen. I balancen afsættes beregnet skyldig skat samt udskudt skat.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Afslutningsdispositioner

Der er foretaget periodisering af alle væsentlige poster.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder optages til den regnskabsmæssige indre værdi efter "equity-metoden".

Beholdning af børsnoterede aktier måles til den officielle kurs på statusdagen, medens beholdning unoterede aktier, der ikke er kapitalandele, måles til anskaffelseskurs.

Der foretages nedskrivningstest på finansielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Omsætningsaktiver

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg m.m. måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til det nominelle tilgodehavende eller en lavere nettorealiseringsværdi opgjort på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte fordringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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 %.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS - fortsat

Selskabsskat og udskudt skat - fortsat

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Eventuelle udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til dagsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende år.

Udbytte

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en gældsforpligtelse.

**RESULTATOPGØRELSE for perioden
1. januar - 31. december**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste		-18.071	958
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	905.467	153.814
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2	13.550	167.149
Resultat børsnoterede værdipapirer		30.679	44.652
Renteindtægter		61.020	16.253
Renteudgifter og lignende udgifter		<u>-56.050</u>	<u>-34.484</u>
Resultat før skat		939.595	348.342
Skat af årets resultat (indtægt)	3	<u>-3.835</u>	<u>-6.243</u>
ÅRETS RESULTAT		<u><u>932.760</u></u>	<u><u>342.099</u></u>
Foreslås af bestyrelsen disponeret således:			
Udloddet udbytte		100.000	95.000
Overført til reserve for ikke uddelt overskud		13.550	43.928
Overført til næste år		<u>819.210</u>	<u>203.171</u>
		<u><u>932.760</u></u>	<u><u>342.099</u></u>

BALANCE 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
AKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1,4	1.621.490	832.320
Kapitalandele i associerede virksomheder	2,4	99.478	85.928
Børsnoterede aktier	4	487.663	469.585
Unoterede aktier	4	41.625	41.625
Pengedebitorer	4	<u>311.905</u>	<u>191.207</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>2.562.161</u>	<u>1.620.665</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>2.562.161</u>	<u>1.620.665</u>
Mellemregning dattervirksomhed		554.780	373.213
Andre tilgodehavender		95.000	10
Tilgodehavende udbytte		116.297	170.000
Tilgodehavende selskabsskat		<u>14.868</u>	<u>16.831</u>
Tilgodehavender		<u>780.945</u>	<u>560.054</u>
Likvide beholdninger		<u>13.934</u>	<u>5.596</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>794.879</u>	<u>565.650</u>
AKTIVER I ALT		<u>3.357.040</u>	<u>2.186.315</u>

BALANCE 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
PASSIVER			
Aktiekapital		500.000	500.000
Reserve for ikke uddelt overskud i associerede virksomheder		0	0
Overført resultat		<u>1.812.972</u>	<u>980.212</u>
EGENKAPITAL I ALT	5	<u>2.312.972</u>	<u>1.480.212</u>
GÆLD			
Pengeinstitutter		348.285	200.076
Mellemregning dattervirksomheder		418.063	375.381
Varekreditorer		4.300	0
Pengekreditor		173.420	60.646
Anden gæld		0	5.000
Udbytte		<u>100.000</u>	<u>95.000</u>
Kortfristet gæld		<u>1.044.068</u>	<u>706.103</u>
GÆLD I ALT		<u>1.044.068</u>	<u>706.103</u>
PASSIVER I ALT		<u>3.357.040</u>	<u>2.186.315</u>

NOTER**Note 1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

	Hjemsted	Ejerandel	Andel af	
			resultat	egenkapi- tal
CASPKonsult ApS	Frederiksberg	100,00 %	189.631	125.000
GAMKO Management ApS	Frederiksberg	100,00 %	7.683	125.000
J. L. Holding 2000 A/S	Frederiksberg	70,00 %	<u>308.153</u>	<u>1.371.490</u>
			505.467	1.621.490
Værdireguleringer			<u>400.000</u>	<u>0</u>
			<u>905.467</u>	<u>1.621.490</u>

Note 2. Kapitalandele i associeret virksomhed

MJA Holding ApS	Frederiksberg	33,33 %	<u>13.550</u>	<u>99.478</u>
			<u>13.550</u>	<u>99.478</u>

Note 3. Skat af årets resultat

Skat og restskattetillæg af årets resultat andrager:

	2016	2015
	kr.	kr.
Beregnet selskabsskat	3.850	6.434
Regulering af tidligere års skat m.m.	<u>-15</u>	<u>-191</u>
	<u>3.835</u>	<u>6.243</u>

NOTER.

Note 4. Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalan- dele i associ- erede virk- somheder	Kapitalan- del i associ- eret virk- somhed	Børsnote- rede aktier	Unotere- de aktier	Penge debitorer
Anskaffelsessum					
Saldo 1/1 2016	1.972.680	0	301.800	41.625	191.207
Reklassifikation	-42.000	42.000	-	-	-
Årets tilgang	0	0	0	0	122.597
Årets afgang	0	0	0	0	-1.899
Anskaffelsessum 31/12 2016	<u>1.930.680</u>	<u>42.000</u>	<u>301.800</u>	<u>41.625</u>	<u>311.905</u>
Op- og nedskrivning					
Saldo 1/1 2016	-1.054.432	0	167.785	0	0
Reklassifikation	-43.928	43.928	-	-	-
Årets resultatregulering	905.467	13.550	18.078	0	0
Udloddet udbytte	-116.297	0	0	0	0
Op- og nedskrivninger 31/12 2016	<u>309.190</u>	<u>57.478</u>	<u>185.863</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 31/12 2016	<u>1.621.490</u>	<u>99.478</u>	<u>487.663</u>	<u>41.625</u>	<u>311.905</u>

Note 5. Egenkapital

Der er ikke udstedt aktier.

Aktiekapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Egenkapitalen er påvirket således:

	Aktie- kapital	Reserve for ikke uddelt overskud	Overført resultat	I alt
Saldo 1/1 2016	500.000	0	980.212	1.480.212
Reklassifikation	-	43.928	-43.928	0
Overført af årets resultat	-	13.550	819.210	832.760
Saldo 31/12 2016	<u>500.000</u>	<u>57.478</u>	<u>1.755.494</u>	<u>2.312.972</u>

NOTER, HVORTIL DER IKKE HENVISES I REGNSKABET**Note 6. Personaleforhold**

Der har ikke udover selskabets direktion været ansatte i selskabet.

Der er ikke udbetalt løn eller vederlag i regnskabsåret.

Note 7. Kautions-, garanti- og andre eventualforpligtelser

Selskabet har ikke sådanne forpligtelser.

Note 8. Eventualforpligtelser - sambeskatning

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med datterselskaberne: CASPKonsult ApS, GAMKO Management ApS og J.L. Holding 2000 A/S. GAMKO A/S er administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor subsidiært i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter m.m. for de sambeskattede selskaber og fra den 1. juli 2013 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.