

GMA HOLDING ApS

Rønne Alle 8
5700 Svendborg

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

18/03/2016

Anders Glente
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5
--	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	9
-------------------------	---

Balance	10
---------------	----

Noter	12
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

GMA HOLDING ApS
Rønne Alle 8
5700 Svendborg

CVR-nr: 26850002
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Bankforbindelse

Danske Bank A/S

Revisor

DANSK REVISION ÅRHUS, GODKENDT REVISIONSAKTIESELSKAB
Tomsagervej 2, 1
Åbyhøj
DK Danmark
CVR-nr: 26717671
P-enhed: 1009240663

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for GMA Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 18/03/2016

Direktion

Anders Munch Glente
Direktør

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i GMA HOLDING ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GMA HOLDING ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, 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 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 handlinger 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Århus, 18/03/2016

Søren Aarup Iversen
Statsautoriseret revisor
DANSK REVISION ÅRHUS, GODKENDT
REVISIONSAKTIESELSKAB
CVR: 26717671

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Selskabet har valgt fra regnskabsklasse C at måle kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder efter equitymetoden.

Anvendt regnskabspraksis er den samme som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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 nedenfor.

Visse 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 den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Andre driftsindtæger

Udgør nettoindtægt ved udlejning af fast ejendom.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, leasingaftaler, nedskrivning af tilgodehavender m.v.

Indtægter af kapitalandele

Omfatter andelen af årets resultat ved anvendelse af indre værdis metode.

Finansielle poster

Renteindtægter og renteudgifter, udbytte fra børsnoterede aktier, kursgevinster på obligationer og aktier, rentegodtgørelse under acontoskatteordningen 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger: 50 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles efter indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedens egenkapital.

Kapitalandele i øvrigt måles til kostpris.

Udlån der er anlægsaktiver måles til kostpris. I tilfælde af at kostprisen overstiger nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Værdipapirer

Værdipapirer måles til statusdages børskurs.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til nominel restgæld.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret fra skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres. 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.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre driftsindtægter		82.921	105.249
Eksterne omkostninger		-21.989	-14.189
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		1.317.838	994.227
Bruttoresultat		1.378.770	1.085.287
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-28.876	-28.876
Resultat af ordinær primær drift		1.349.894	1.056.411
Andre finansielle indtægter		76.750	180.248
Nedskrivning af finansielle aktiver		-398.207	0
Øvrige finansielle omkostninger		0	-3.274
Ordinært resultat før skat		1.028.437	1.233.385
Skat af årets resultat		-27.989	-57.318
Årets resultat		1.000.448	1.176.067
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		99.087	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		317.838	594.227
Overført resultat		583.523	482.040
I alt		1.000.448	1.176.067

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Grunde og bygninger		1.456.297	1.485.173
Materielle anlægsaktiver i alt		1.456.297	1.485.173
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1	603.782
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		200.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		2.300.301	1.956.889
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.908.442	1.379.729
Andre værdipapirer og kapitalandele		250.000	0
Andre tilgodehavender		50.000	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	1	4.708.744	3.940.400
Anlægsaktiver i alt		6.165.041	5.425.573
Udskudte skatteaktiver		24.208	19.885
Tilgodehavende skat		51.907	38.859
Tilgodehavender i alt		76.115	58.744
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.543.855	1.150.623
Værdipapirer og kapitalandele i alt		1.543.855	1.150.623
Likvide beholdninger		305.730	555.172
Omsætningsaktiver i alt		1.925.700	1.764.539
Aktiver i alt		8.090.741	7.190.112

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Registreret kapital mv.		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..		1.452.966	1.135.128
Overført resultat		6.375.405	5.791.882
Forslag til udbytte		99.087	99.800
Egenkapital i alt	2	8.052.458	7.151.810
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		38.283	38.302
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		38.283	38.302
Gældsforpligtelser i alt		38.283	38.302
Passiver i alt		8.090.741	7.190.112

Noter

1. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
	kr.	kr.
Kostpris primo	603.782	821.761
Tilgang	0	20.000
Afgang	-598.207	0
Kostpris ultimo	5.575	841.761
Nettoopskrivninger primo	0	1.135.128
Andel i årets resultat	-5.574	1.323.412
Udloddet udbytte	0	-1.000.000
Nettoopskrivninger ultimo	-5.574	1.458.540
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1	2.300.301

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
GMA Amerika Inc. USA	100%	-497.040	-192.941

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Dane Chatering ApS, Svendborg	40%	5.319.581	3.235.756
Dane Ejendomsinvest ApS, Svendborg	50%	304.939	58.221
Triangle Properties ApS, Kolding	40%	50.000	0

2. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	125.000	1.135.128	5.791.882	99.800	7.151.810
Udloddet ordinært udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Årets resultat	0	317.838	583.523	99.087	1.000.448
Egenkapital ultimo	125.000	1.452.966	6.375.405	99.087	8.052.458

3. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er besiddelse af kapitalandele i selskaber. Herudover udlejes fast ejendom og investeres i værdipapirer.

4. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring vedr. tilgodehavende på tkr. 1.332 til fordel for associeret virksomheds pengeinstitut. Bankgælden i den associerede virksomhed udgør 31. december 2015 tkr. 0.