

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



# Årsrapport 2015/16

**CVR-nr. 31 86 92 93**

**GMJ Holding ApS**

**Hovedvejen 56**

**2600 Glostrup**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. november 2016

---

Glenn M. Jensen  
Dirigent

Tel (+45) 43 96 06 56 | Fax (+45) 43 43 04 01 | [pkf@pkf.dk](mailto:pkf@pkf.dk) | [www.pkf.dk](http://www.pkf.dk)  
Hovedvejen 56 | DK-2600 Glostrup  
CVR-nr. 14 11 92 99 | Netværk: RevisorGruppen Danmark og PKF International

# Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## Ledespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for GMJ Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 4. november 2016

**Direktion**

Glenn M. Jensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

**Til kapitalejeren i GMJ Holding ApS**

## **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for GMJ Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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 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 selskabets 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 selskabets 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henvises til oplysninger i note 1, hvor usikkerhed vedrørende værdiansættelse af selskabets kapitalandel i tilknyttet virksomhed er beskrevet. Vi er enige i ledelsens vurdering.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### 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 er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Glostrup, den 4. november 2016

PKF Munkebo Vindelev  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 14 11 92 99

Kasper Vindelev  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	GMJ Holding ApS c/o PKF Munkebo Vindelev Hovedvejen 56 2600 Glostrup
	CVR-nr.: 31 86 92 93 Hjemsted: Glostrup Kommune Regnskabsår: 1. juli - 30. juni 8. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Glenn M. Jensen
<b>Revision</b>	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
<b>Bankforbindelse</b>	Danske Bank A/S, Kannikegade 4-6, 8000 Aarhus
<b>Dattervirksomhed</b>	Euro-Latin Trade ApS, Glostrup

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i investering af selskabets kapital.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af Euro-Latin Trade ApS' kapitalandel i tilknyttet virksomhed. Ledelsen anerkender, at der er usikkerhed omkring vurderingen af fremtidsudsigterne for Euro-Latin Trade ApS' tilknyttede virksomheds kommercialisering af dets vedvarende energiprojekter. Der er derfor ligeledes usikkerhed forbundet med selskabets kapitalandel i tilknyttet virksomhed.

Der henvises til note 1.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -7 t.kr. mod -11 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -254 t.kr. mod 67 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for GMJ Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter GMJ Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

---

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-6.933</b>	<b>-11.275</b>
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-252.685	70.034
Andre finansielle indtægter	5.014	5.000
Øvrige finansielle omkostninger	-48	-29
<b>Resultat før skat</b>	<b>-254.652</b>	<b>63.730</b>
2 Skat af årets resultat	930	3.027
<b>Årets resultat</b>	<b>-253.722</b>	<b>66.757</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-252.685	70.034
Disponeret fra overført resultat	-1.037	-3.277
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-253.722</b>	<b>66.757</b>

## Balance 30. juni

---

<b>Aktiver</b>			
<u>Note</u>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	297.035	549.720
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	125.000	125.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>422.035</u>	<u>674.720</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>422.035</u></b>	<b><u>674.720</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
4	Tilgodehavende selskabsskat	9.451	8.693
	Tilgodehavender i alt	<u>9.451</u>	<u>8.693</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.049</u>	<u>420</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>10.500</u></b>	<b><u>9.113</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>432.535</u></b>	<b><u>683.833</u></b>

## Balance 30. juni

---

<b>Passiver</b>		
<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Egenkapital</b>		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	296.835	549.520
7 Overført resultat	-9.489	-8.452
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>412.346</b>	<b>666.068</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	10.439	13.015
Anden gæld	9.750	4.750
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20.189	17.765
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>20.189</b>	<b>17.765</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>432.535</b>	<b>683.833</b>
8 Sikkerhedsstillelser		
9 Eventualposter		

## Noter

---

### 1. Skønsmæssig usikkerhed

Ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af selskabets kapitalandel i tilknyttet virksomhed, kræves skøn over hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien. Værdiansættelsen af selskabets kapitalandel i tilknyttet virksomhed afhænger af Euro-Latin Trade ApS' tilknyttede virksomheds succes med kommercialiseringen af selskabets vedvarende energiprojekter.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Der vurderes at være forøget risiko forbundet med værdien af kapitalandelen.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	0	-3.027
Regulering af tidligere års skat	-930	0
	<u>-930</u>	<u>-3.027</u>

### 3. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kostpris 1. juli 2015	200	200
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<u>200</u>	<u>200</u>
Opskrivninger 1. juli 2015	549.520	479.486
Årets resultat	-252.685	70.034
<b>Opskrivninger 30. juni 2016</b>	<u>296.835</u>	<u>549.520</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<u>297.035</u>	<u>549.720</u>

#### Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos GMJ Holding ApS
Euro-Latin Trade ApS, Glostrup	100 %	297.035	-252.685	297.035

## Noter

---

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>4. Tilgodehavende selskabsskat</b>		
Tilgodehavende selskabsskat 1. juli 2015	8.693	5.490
Regulering af tidligere års skat	2.162	0
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	-5.447	0
Beregnet selskabsskat for indeværende år	0	-9.988
Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	4.043	12.556
Betalt udenlandsk udbytteskat for indeværende år	0	643
Rentetillæg	0	-8
	<u>9.451</u>	<u>8.693</u>
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital 1. juli 2015	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
<b>6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. juli 2015	549.520	479.486
Resultatandel	-252.685	70.034
	<u>296.835</u>	<u>549.520</u>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juli 2015	-8.452	-5.175
Årets overførte overskud eller underskud	-1.037	-3.277
	<u>-9.489</u>	<u>-8.452</u>

## Noter

---

### 8. Sikkerhedsstillelser

Selskabet indestår for gæld i datterselskabet.

### 9. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 kr.