

GW INVEST ApS

Årsrapport
1. juli 2011 - 30. juni 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

12/12/2012

Mikael Konnerup
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

GW INVEST ApS
Virumgårdsvej 17A
2830 Virum

CVR-nr: 26777666
Regnskabsår: 01/07/2011 - 30/06/2012

Revisor

ADDEA REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB
H.C. Ørsteds Vej 50C
1879 Frederiksberg C
CVR-nr: 30072588
P-enhed: 1012795978

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 1. juli 2011 - 30. juni 2012 for GW Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 12/12/2012

Direktion

Mikael Konnerup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i GW INVEST ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GW INVEST ApS for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 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 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. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vor konklusion, skal vi henlede opmærksomheden på at selskabet har tabt hele sin anpartskapital. Vi henviser til regnskabets side 12, hvoraf det fremgår, at selskabets forpligtelser oversteg de samlede aktiver med t.kr. 51.091 pr. 30. juni 2012. Årsrapporten er aflagt efter princippet om going-concern. Som oplyst i note 1 foreligger der usikkerhed, som kan rejse tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften, hvilket vi er enige med ledelsen i. Nærværende forhold kan være ansvarpådragende for selskabets ledelse.

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 er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Frederiksberg, 12/12/2012

Brian Klogborg
Registreret Revisor
Addea ApS

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er handel, industri og finansielle aktiviteter indirekte gennem investeringer i andre selskaber, samt direkte eller indirekte, at drive anden virksomhed, der efter direktionens skøn er forbunden dermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et underskud på t.kr. 87.064 hvilket ledelsen anser som utilfredstillende. Resultatet er negativt påvirket af kursudviklingen i porteføljeselskab, der er noteret på Nasdaq. Selskabet har tabt sin egenkapital, og ledelsen arbejder derfor på en rekonstruktion heraf, jævnfør ovenstående aflægges årsrapporten efter reglerne om going-concern.

I det kommende år vil selskabets resultat primært afhænge af udviklingen i aktiekursen af porteføljeselskabet.

Udsædvanlige forhold

Regnskabsåret har ikke været påvirket af usædvanlige forhold.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for GW Invest ApS for 1. juli 2011 - 30. juni 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Endvidere er tilvalgt reglerne for regnskabsklasse C om måling af kapitalandele i associerede virksomheder i henhold til indre værdis metode.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som foregående 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 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 forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hvert enkel 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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortiseringstillæg vedrørende prioritetsgæld, kontantrabatter mv. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

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.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele optages til dagsværdi på statusdagen.

Omsætningsaktiver

Tilgodehavender er optaget efter individuel vurdering til de værdier som de skønnes at kunne indbringe. Der nedskrives til imødegåelse af forventet tab.

Finansielle gældsforpligtelser

Indregnes til den værdi hvormed de på balancetidspunktet kan indfries til.

Resultatopgørelse 1. jul 2011 - 30. jun 2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Eksterne omkostninger		-15.625	-97.221
Bruttoresultat		-15.625	-97.221
Resultat af ordinær primær drift		-15.625	-97.221
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1	-72.438.797	85.993.767
Andre finansielle indtægter	2	1.949.762	4.857.664
Øvrige finansielle omkostninger	3	-16.559.818	-6.922.727
Ordinært resultat før skat		-87.064.478	83.831.483
Ekstraordinært resultat før skat		-87.064.478	83.831.483
Skat af årets resultat	4	0	0
Årets resultat		-87.064.478	83.831.483
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-87.064.478	83.831.483
I alt		-87.064.478	83.831.483

Balance 30. juni 2012

Aktiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.554.971	85.993.768
Finansielle anlægsaktiver i alt	5	13.554.971	85.993.768
Anlægsaktiver i alt		13.554.971	85.993.768
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.711.709	5.761.947
Tilgodehavender i alt		7.711.709	5.761.947
Omsætningsaktiver i alt		7.711.709	5.761.947
AKTIVER I ALT		21.266.680	91.755.715

Balance 30. juni 2012

Passiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)	6	175.000	175.000
Overført resultat		-51.265.999	35.798.479
Egenkapital i alt	7	-51.090.999	35.973.479
Gæld til banker		59.397.322	45.122.345
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		2.119.191	2.043.913
Anden gæld		10.841.166	8.615.978
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		72.357.679	55.782.236
Gældsforpligtelser i alt		72.357.679	55.782.236
PASSIVER I ALT		21.266.680	91.755.715

Noter

1. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

	2011/2012 kr.	2010/2011 kr.
Regulering af kapitalandele	-72.438.797	85.993.767
	-72.438.797	85.993.767

2. Andre finansielle indtægter

	2011/2012 kr.	2010/2011 kr.
Renter, associerede virksomheder	1.119.641	1.080.252
Urealiserede kursgevinster, lån	830.121	3.777.402
Øvrige	0	10
	1.949.762	4.857.664

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2011/2012 kr.	2010/2011 kr.
Renter, moderselskab	807.402	677.278
Urealiserede kurstab, lån	13.016.622	0
Øvrige	2.735.794	6.245.449
	16.559.818	6.922.727

4. Skat af årets resultat

	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Aktuel skat	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	0	0

5. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Kostpris primo	165.892.256
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris ultimo	165.892.256
Værdiregulering primo	-79.898.488
Årets værdiregulering	-72.438.797
Værdiregulering ultimo	-152.337.285
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.554.971

6. Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)

Anpartskapitalen består af 1.750 aktier a 100 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

	kr.
Ændringer i anpartskapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Anpartskapital primo	175.000
Tilgang	0
Anpartskapital ultimo	175.000

7. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital kr.	Overført resultat kr.	Ialt kr.
Saldo primo	175.000	35.798.479	35.973.479
Årets resultat	0	-87.064.478	-87.064.478
Egenkapital ultimo	175.000	-51.265.999	-51.090.999

8. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Going concern

Selskabet har tabt hele kapitalen i regnskabsåret. Det er ledelsens opfattelse, at kapitalen kan reetableres gennem fremtidig driftsoverskud eller ved en rekonstruktion.

Selskabet og koncernens bankforbindelse har givet tilsagn om at den nuværende finansiering af koncernens likviditets- og finansieringsbehov fortsætter de næste 12 måneder. Ledelsen er opmærksom på, at selskabets overlevelse er afhængig af positive resultater.

Ledelsen er bekendt med reglerne i selskabslovens § 119.

9. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Samtlige aktiver er sat til sikkerhed for lån i kreditinstitutter.

Denne side er ikke en del af årsrapporten, men indeholder information om indsendelsesmetoden

Denne årsrapport er afleveret ved hjælp af Digital Signatur.

Årsrapporten, som er modtaget digitalt, indeholder således ikke underskrift fra dirigent eller revisor.

I henhold til indsendelsesbekendtgørelsen § 5, stk. 4 indestår indsenderen over for styrelsen for, at årsrapporten er underskrevet som minimum af dirigenten for generalforsamling eller det tilsvarende godkendelsesorgan og af revisor, hvis årsrapporten er forsynet med en af revisor underskrevet erklæring.

Årsrapporten er modtaget den 14. dec 2012.