

TGM Holding ApS

CVR-nr. 31 42 48 28

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 16.06.15

Torben G. Mikkelsen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 12
Noter	13 - 15

Selskabet

TGM Holding ApS
Industrivej 14
8450 Hammel
Telefon: 86 96 90 19
Hjemsted: Faurskov
CVR-nr.: 31 42 48 28

Direktion

Torben G. Mikkelsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

FS Finans I

Dattervirksomheder

TGM Invest ApS, Faurskov
Nikkelvej 11 ApS, Faurskov

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 for TGM Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hammel, den 14. juni 2015

Direktionen

Torben G. Mikkelsen

Til kapitalejeren i TGM Holding ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for TGM Holding ApS for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 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 afkræftende konklusion.

Forbehold*Grundlag for afkræftende konklusion*

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Som det fremgår af note 1, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets og koncernens nuværende kreditfaciliteter kan udvides og opretholdes i takt med finansieringsbehovet, eller at der sker akkordering af gælden. Selskabet er stadig kunde i FS Finans I, der har bedt ledelsen finde et andet pengeinstitut. Det må på nuværende tidspunkt anses som meget usikkert, hvorvidt dette lykkes. Som følge heraf er der endvidere opstået væsentlig usikkerhed om værdien af selskabets aktiver. Vi tager derfor forbehold for, at årsrapporten er aflagt under forudsætning af fortsat drift, samt de foretagne værdiansættelser.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.14 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Som det fremgår af den manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi har ikke gennemlæst ledelsesberetningen for at konstatere, om oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet. Vi kan derfor ikke afgive en udtalelse om ledelsesberetningen.

Hobro, den 14. juni 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Erik K. Nielsen

Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at være holdingselskab for investeringsselskaber.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.14 - 31.12.14 udviser et resultat på DKK -114.523 mod DKK -92.289 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på DKK -796.960.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Selskabets finansielle stilling er væsentligt påvirket af store negative resultater i datterselskabet samt usikkerheden om den fremtidige finansiering.

Selskabet og koncernen er på nuværende tidspunkt bankkunde i FS Finans I, der har bedt ledelsen finde et andet pengeinstitut. I den forbindelse arbejdes der i øjeblikket på at få akkorderet en del af koncernens gæld.

Det forventes, at der findes en løsning og den anvendte værdiansættelsesmetode af selskabets datterselskaber og koncernens ejendomme er derfor uændret, idet det forventes, at hele koncernens likviditetsbehov løses i forbindelse med et bankskifte.

Som følge af den omtalte usikkerhed samt udviklingen efter statusdagen vil selskabet få behov for udvidelse af de eksisterende kreditfaciliteter i takt med finansieringsbehovet, eller en akkordering af gælden.

En manglende løsning af selskabets og koncernens kapital- og likviditetsproblemer vil medføre tab og nedskrivninger, der vil medføre en negativ egenkapital i ikke uvæsentlig omfang.

Der er ikke på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten nogen endelig afklaring af, hvorvidt den nødvendige likviditet kan fremskaffes, eller om der kan findes en anden løsning af selskabets aktuelle finansieringsbehov, herunder en akkordering af gælden i forbindelse med et bankskifte. Det er ledelsens forventning, at det vil lykkes, hvorfor regnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Note	2014 DKK	2013 DKK
Bruttotab	-7.500	-8.508
2 Andre finansielle omkostninger	-111.941	-78.981
Resultat før skat	-119.441	-87.489
3 Skat af årets resultat	4.918	-4.800
Årets resultat	-114.523	-92.289
 Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-114.523	-92.289
I alt	-114.523	-92.289

		31.12.14	31.12.13
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0
	Anlægsaktiver i alt	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	2.772	0
	Tilgodehavender i alt	2.772	0
	Omsætningsaktiver i alt	2.772	0
	Aktiver i alt	2.772	0
PASSIVER			
	Selskabskapital	125.000	125.000
	Overført resultat	-921.960	-807.437
5	Egenkapital i alt	-796.960	-682.437
	Gæld til kreditinstitutter	717.471	608.736
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.500	7.501
	Gæld til tilknyttede virksomheder	62.261	53.700
	Anden gæld	12.500	12.500
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	799.732	682.437
	Gældsforpligtelser i alt	799.732	682.437
	Passiver i alt	2.772	0
6	Eventualforpligtelser		
7	Sikkerhedsstillelser		

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

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.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning henholdsvis finansiel indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver 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 nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed om going concern

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 er følgende usikkerhed om going concern væsentlig at bemærke, idet det har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Selskabets finansielle stilling er væsentligt påvirket af store negative resultater i datterselskabet samt usikkerheden om den fremtidige finansiering.

Selskabet og koncernen er på nuværende tidspunkt bankkunde i FS Finans I, der har bedt ledelsen finde et andet pengeinstitut. I den forbindelse arbejdes der i øjeblikket på at få akkorderet en del af koncernens gæld.

Det forventes, at der findes en løsning og den anvendte værdiansættelsesmetode af selskabets datterselskaber og koncernens ejendomme er derfor uændret, idet det forventes, at hele koncernens likviditetsbehov løses i forbindelse med et bankskifte.

Som følge af den omtalte usikkerhed samt udviklingen efter statusdagen vil selskabet få behov for udvidelse af de eksisterende kreditfaciliteter i takt med finansieringsbehovet, eller en akkordering af gælden.

En manglende løsning af selskabets og koncernens kapital- og likviditetsproblemer vil medføre tab og nedskrivninger, der vil medføre en negativ egenkapital i ikke uvæsentlig omfang.

Der er ikke på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten nogen endelig afklaring af, hvorvidt den nødvendige likviditet kan fremskaffes, eller om der kan findes en anden løsning af selskabets aktuelle finansieringsbehov, herunder en akkordering af gælden i forbindelse med et bankskifte. Det er ledelsens forventning, at det vil lykkes, hvorfor regnskabet er aflagt under forudsætning af fortsat drift

	2014	2013
	DKK	DKK

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	3.206	2.731
Øvrige finansielle omkostninger	108.735	76.250
I alt	111.941	78.981

	2014	2013
	DKK	DKK

3. Skatter

Årets aktuelle skat	-2.772	0
Regulering af tidligere års skat	-2.146	4.800
I alt	-4.918	4.800

	31.12.14	31.12.13
	DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	10.056.150	10.056.150
Kostpris pr. 31.12.14	10.056.150	10.056.150
Opskrivninger pr. 31.12.13	-10.056.150	-10.056.150
Opskrivninger pr. 31.12.14	-10.056.150	-10.056.150
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	0	0

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
TGM Invest ApS, Faurskov	100%
Nikkelvej 11 ApS, Faurskov	100%

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13</i>		
Saldo pr. 01.01.13	125.000	-715.148
Forslag til resultatdisponering	0	-92.289
Saldo pr. 31.12.13	125.000	-807.437

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	125.000	-807.437
Forslag til resultatdisponering	0	-114.523
Saldo pr. 31.12.14	125.000	-921.960

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Dattervirksomhedernes gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 37.745.

7. Sikkerhedsstillelser

Ingen.