



Tlf: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Sofiendalsvej 11, Box 7030
DK-9200 Aalborg SV
CVR-nr. 20 22 26 70

FAJ GROUP HOLDING APS

ÅRSRAPPORT

2011

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 3. juli 2012

Finn Axel Johnsen

CVR-NR. 29 21 39 09

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4-5
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Anvendt regnskabspraksis.....	7-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	FAJ Group Holding ApS Bundgårdsvej 54 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 29 21 39 09
	Hjemsted: Aalborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Finn Axel Johnsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Sofiendalsvej 11, Box 7030 DK-9200 Aalborg SV

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2011 for FAJ Group Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 29. juni 2012

Direktion:

Finn Axel Johnsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i FAJ Group Holding ApS

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for FAJ Group Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, 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 vores revision 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 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 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysning vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på oplysningerne i andensidste note samt ledelsesberetningen, hvori ledelsen redegør for selskabets finansiering af den fortsatte drift. Vi har ikke fundet anledning til at anlægge en anden vurdering.

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabets sidste note og ledelsesberetningens afsnit "Usikkerhed ved indregning og måling", hvori ledelsen redegør for usikkerhed ved indregning og måling af byggeri under opførelse i datterselskab. Værdien af denne ejendom har væsentlig indflydelse på værdien af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabsloven har ydet et lån til hovedanpartshaveren og dennes personlige virksomhed, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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.

Aalborg, den 29. juni 2012

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Tom Johnsen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab.

Usædvanlige forhold

Selskabets ledelse forventer at den løbende finansiering opretholdes i 2012 til sikring af fortsat drift. Ledelsens vurderer således, at gælden til tilknyttede virksomheder og anden gæld i øvrigt kan opretholdes i 2012.

Ledelsen har på den baggrund aflagt årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.

Usikkerhed ved indregning eller måling

I datterselskabet er der indregnet byggeri under opførelse, der er værdiansat til kostpris svarende til 12.409 tkr. Det er ledelsens forventning, at ejendommen kan sælges til kostpris, men der er som følge af udviklingen på boligmarkedet usikkerhed herom, og dermed er der usikkerhed om værdiansættelsen af byggeriet. Værdien af denne ejendom har væsentlig indflydelse på værdien af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises hertil.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for FAJ Group Holding ApS for 2011 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab. Regnskab
se B

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste 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 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 forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det 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 dattervirksomhedernes underbalance.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2011 kr.	2010 kr.
RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....		-456.315	4.190
Eksterne omkostninger.....		-2.500	-3.500
DRIFTSRESULTAT.....		-458.815	690
Andre finansielle indtægter.....		101.891	0
Andre finansielle omkostninger.....		0	2.090
RESULTAT FØR SKAT.....		-356.924	2.780
Skat af årets resultat.....	1	-22.645	0
ÅRETS RESULTAT.....		-379.569	2.780
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Henlagt af årets overskud.....		-383.101	4.190
Overført resultat.....		3.532	-1.410
I ALT.....		-379.569	2.780

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2011 kr.	2010 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		1.062.082	1.518.397
Finansielle anlægsaktiver.....	2	1.062.082	1.518.397
ANLÆGSAKTIVER.....		1.062.082	1.518.397
Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse.....	3	1.952.772	1.832.960
Tilgodehavender.....		1.952.772	1.832.960
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		1.952.772	1.832.960
AKTIVER.....		3.014.854	3.351.357

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2011 kr.	2010 kr.
Selskabskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	383.101
Overført overskud.....		2.193.542	2.190.010
EGENKAPITAL.....	4	2.318.542	2.698.111
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		686.812	646.246
Anden gæld.....		9.500	7.000
Kortfristede gældsforpligtelser.....		696.312	653.246
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		696.312	653.246
PASSIVER.....		3.014.854	3.351.357
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Oplysning om usædvanlige forhold	7		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	8		

NOTER

	2011 kr.	2010 kr.	Note
Skat af årets resultat			1
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	22.645	0	
	22.645	0	
 Finansielle anlægsaktiver			 2
		Kapitalandele i dattervirksom- heder	
Kostpris 1. januar 2011.....		1.135.296	
Kostpris 31. december 2011.....		1.135.296	
Opskrivninger 1. januar 2011.....		383.101	
Årets opskrivninger		-456.315	
Opskrivninger 31. december 2011.....		-73.214	
Saldo ultimo.....		1.062.082	
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2011.....		 1.062.082	
 Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)			
Virksomhed	Egenkapital	Resultat	Ejerandel %
FAJ Group ApS.....	1.062.082	-456.315	100
	1.062.082	-456.315	
 Tilgodehavende hos selskabsdeltagere og ledelse			 3
Tilgodehavende hos hovedanpartshaveren og dennes personlige virksomhed er forrentet med 5 %.			

NOTER

	Note
Egenkapital	4

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2011.....	125.000	383.101	2.190.010	2.698.111
Forslag til årets resultatdisponering.....		-383.101	3.532	-379.569
Egenkapital 31. december 2011.....	125.000	0	2.193.542	2.318.542

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Eventualposter mv. Ingen.	5
-------------------------------------	----------

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Ingen.	6
--	----------

Oplysning om usædvanlige forhold	7
---	----------

Selskabets ledelse forventer at den løbende finansiering opretholdes i 2012 til sikring af fortsat drift. Ledelsens vurderer således, at gælden til tilknyttede virksomheder og anden gæld i øvrigt kan opretholdes i 2012.

Ledelsen har på den baggrund aflagt årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.

Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	8
---	----------

I datterselskabet er der indregnet byggeri under opførelse, der er værdiansat til kostpris svarende til 12.409 tkr. Det er ledelsens forventning, at ejendommen kan sælges til kostpris, men der er som følge af udviklingen på boligmarkedet usikkerhed herom, og dermed er der usikkerhed om værdiansættelsen af byggeriet. Værdien af denne ejendom har væsentlig indflydelse på værdien af selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder.