

---

# ***Gema Holding ApS***

Store Kongensgade 49, 3. 1, 1264 København K

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 25 61 58 67

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 13/12 2016

Lars Bonderup Bjørn  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 6

Balance 30. september 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 13

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Gema Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. december 2016

## Direktion

Gert Sørensen

## Bestyrelse

Lars Bonderup Bjørn  
formand

Jan Bjarre

Gert Sørensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Gema Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gema Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Næstved, den 13. december 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Claus Kjær Poulsen  
statsautoriseret revisor

Rasmus Dehn Larsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Gema Holding ApS Store Kongensgade 49, 3. 1 1264 København K  CVR-nr.: 25 61 58 67 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: København
<b>Bestyrelse</b>	Lars Bonderup Bjørn, formand Jan Bjærre Gert Sørensen
<b>Direktion</b>	Gert Sørensen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Toldbuen 1 4700 Næstved
<b>Advokat</b>	Lind Advokatselskab Ved Vesterport 6, 2. sal 1612 København V
<b>Pengeinstitut</b>	Jyske Bank Bysøstræde 10 4300 Holbæk

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Gema Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Hovedaktivitet

Koncernen driver tøjforretninger under kædenavnene Tøjeksperten, G.S. Store og Bad Boys/Bad Girls. Alle butikker er placeret på Sjælland og Øerne. Derudover har koncernen samarbejdsaftaler med en række forretninger.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 1.494.835, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 5.662.182.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernens ordinære drift har været positiv og udviklingen i driften har båret præg af en række forbedringer og optimeringer i butikkerne.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Koncernens drift er ikke forbundet med særlige risici. Dog er koncernens aktiviteter meget afhængige af konjunkturudvikling og særligt udviklingen i privatforbruget og detailsalget. Koncernen forventer et efterspørgselsniveau for det kommende år på samme niveau som i 2015/16.

### *Renterisici*

Den nettorentebærende gæld er variabelt forrentet. Koncernen har således en sædvanlig markedsmæssig renterisiko.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-30.999</b>	<b>-77.466</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		742.504	504.252
Finansielle indtægter	1	600.051	923.192
Finansielle omkostninger	2	<u>-50.388</u>	<u>-237.319</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.261.168</b>	<b>1.112.659</b>
Skat af årets resultat	3	<u>233.667</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.494.835</u></b>	<b><u>1.112.659</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		101.200	0
Overført resultat		<u>1.393.635</u>	<u>1.112.659</u>
		<b><u>1.494.835</u></b>	<b><u>1.112.659</u></b>



## Balance 30. september

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	337.900	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>337.900</b>	<b>0</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>337.900</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.142.842	6.336.701
Udskudt skatteaktiv		600.000	400.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.742.842</b>	<b>6.736.701</b>
<b>Værdipapirer</b>	6	<b>2.852.597</b>	<b>3.385.482</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>405.175</b>	<b>86.552</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>11.000.614</b>	<b>10.208.735</b>
<b>Aktiver</b>		<b>11.338.514</b>	<b>10.208.735</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		5.435.982	4.092.346
Foreslået udbytte for regnskabsåret		101.200	0
<b>Egenkapital</b>	<b>7</b>	<b>5.662.182</b>	<b>4.217.346</b>
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.451.447	5.193.951
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.451.447</b>	<b>5.193.951</b>
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.000	2.000
Selskabsskat		1.200.072	767.000
Anden gæld		22.813	28.438
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>1.224.885</b>	<b>797.438</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.224.885</b>	<b>797.438</b>
<b>Passiver</b>		<b>11.338.514</b>	<b>10.208.735</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		

## Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
<b>1 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	430.587	220.375
Andre finansielle indtægter	<u>169.464</u>	<u>702.817</u>
	<b><u>600.051</u></b>	<b><u>923.192</u></b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	<u>50.388</u>	<u>237.319</u>
	<b><u>50.388</u></b>	<b><u>237.319</u></b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-226.996	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-6.671</u>	<u>0</u>
	<b><u>-233.667</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	3.666.251	7.225.604
Tilgang i årets løb	0	1
Afgang i årets løb	0	-3.559.354
Kostpris 30. september	<u>3.666.251</u>	<u>3.666.251</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-8.860.202	-12.923.805
Afgang i årets løb	0	3.559.354
Årets resultat	742.504	6.200.173
Årets nedskrivninger	0	-5.695.924
Værdireguleringer 30. september	<u>-8.117.698</u>	<u>-8.860.202</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>4.451.447</u>	<u>5.193.951</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Herremagasinet Amadeus A/S	København	TDKK 500	100%	-4.451.447	742.504
BBBG Holding ApS	København	TDKK 125	70%	5.225.641	280.954
Bad Boys / Bad Girls A/S	København	TDKK 500	70%	1.336.289	814.366
Tøj Glostrup A/S	København	TDKK 500	100%	-1.937.728	185.246
Tøj Valby A/S	København	TDKK 500	100%	-2.145.388	951.821

# Noter til årsregnskabet

## 5 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK
Kostpris 1. oktober	0
Tilgang i årets løb	337.900
Kostpris 30. september	337.900
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>337.900</b>

	2016 DKK	2015 DKK
<b>6 Værdipapirer</b>		
Aktier	2.572.542	3.104.110
Obligationer	280.055	281.372
	<b>2.852.597</b>	<b>3.385.482</b>

## 7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. oktober	125.000	4.042.347	50.000	4.217.347
Betalt ordinært udbytte	0	0	-50.000	-50.000
Årets resultat	0	1.393.635	101.200	1.494.835
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>125.000</b>	<b>5.435.982</b>	<b>101.200</b>	<b>5.662.182</b>

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

# Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Til sikkerhed for datterselskabers bankengagement er der givet sikkerhed i værdipapirbeholdning og bankindeståender med en regnskabsmæssig værdi på	3.257.772	3.472.034

## Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Den samlede indregnede selskabsskat i koncernen udgør DKK 439.777.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Gema Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

# Regnskabspraksis

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administration samt kontorhold mv.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 øvrige koncernforbundne. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.



## **Regnskabspraksis**

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### **Egenkapital**

#### ***Udbytte***

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

### **Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser**

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### **Finansielle gældsforpligtelser**

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.