

Gnivil Holding ApS
Gl. Strandvej 223 A, 3050 Humlebæk

CVR-nr. 27 96 79 06

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. juni 2016.

Peter Midtgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Gnivil Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Humblebæk, den 2. juni 2016

Direktion

Peter Midtgaard

Bestyrelse

Peter Midtgaard

Jonas Midtgaard

Uffe Benne Johansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Gnivil Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Gnivil Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

København, den 2. juni 2016

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Nygaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Gnivil Holding ApS Gl. Strandvej 223 A 3050 Humlebæk
	Telefon: 25 26 46 82
	CVR-nr.: 27 96 79 06
	Stiftet: 1. maj 2007
	Hjemsted: Helsingør
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Peter Midtgaard Jonas Midtgaard Uffe Benne Johansen
Direktion	Peter Midtgaard
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nørre Farimagsgade 11 1364 København K
Associerede virksomheder	Scandinavian Living A/S, Fredensborg Designers Company ApS, Fredensborg & Tradition A/S, København

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at investere i værdipapirer samt eje kapitalandele i associerede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør t.kr. mod t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4.385 t.kr. mod 3.705 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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2015	2014
Andre eksterne omkostninger	-32.951	-73.174
Bruttoresultat	-32.951	-73.174
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.410.001	3.544.323
Andre finansielle indtægter	378	308.605
Øvrige finansielle omkostninger	0	-17.373
Resultat før skat	4.377.428	3.762.381
Skat af årets resultat	7.249	-57.673
Årets resultat	4.384.677	3.704.708
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.410.001	3.414.702
Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	3.700.000
Disponeret fra overført resultat	-1.025.324	-3.409.994
Disponeret i alt	4.384.677	3.704.708

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>27.955.673</u>	<u>24.938.700</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>27.955.673</u>	<u>24.938.700</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>27.955.673</u>	<u>24.938.700</u>
Omsætningsaktiver			
	Udskudte skatteaktiver	7.249	0
	Andre tilgodehavender	<u>24.190</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>31.439</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>123.150</u>	<u>2.851.993</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>154.589</u>	<u>2.851.993</u>
	Aktiver i alt	<u>28.110.262</u>	<u>27.790.693</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
2 Virksomhedskapital	560.000	560.000
3 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	23.840.243	19.604.080
4 Overført resultat	1.788.537	2.813.861
5 Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	3.700.000
Egenkapital i alt	<u>27.188.780</u>	<u>26.677.941</u>
Gældsforpligtelser		
Selskabsskat	<u>0</u>	<u>41.536</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>41.536</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.250	40.000
Selskabsskat	323.775	282.239
Anden gæld	<u>571.457</u>	<u>748.977</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>921.482</u>	<u>1.071.216</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>921.482</u>	<u>1.112.752</u>
Passiver i alt	<u>28.110.262</u>	<u>27.790.693</u>

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>		
1. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2015	5.873.964	6.030.000		
Afgang i årets løb	0	-156.036		
Kostpris 31. december 2015	<u>5.873.964</u>	<u>5.873.964</u>		
Opskrivninger 1. januar 2015	19.064.736	15.874.016		
Korrektion af tidligere opskrivninger	-173.838	315.362		
Resultatandel i associerede virksomheder	4.410.001	3.414.702		
Årets tilbageførsler på afgang	0	35.656		
Udbytte	-1.219.190	-575.000		
Opskrivninger 31. december 2015	<u>22.081.709</u>	<u>19.064.736</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>27.955.673</u>	<u>24.938.700</u>		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Gnivil Holding ApS
Scandinavian Living A/S, Fredensborg	24,908 %	87.046.649	6.682.319	21.681.579
Designers Company ApS, Fredensborg	25 %	1.311.387	462	327.847
&Tradition A/S, København	25 %	23.784.987	10.981.812	5.946.247
		<u>112.143.023</u>	<u>17.664.593</u>	<u>27.955.673</u>
2. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2015			560.000	560.000
			<u>560.000</u>	<u>560.000</u>
3. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015			19.604.080	15.874.015
Resultatandel			4.410.001	3.414.702
Egenkapitalregulering i associerede virksomheder			-173.838	315.363
			<u>23.840.243</u>	<u>19.604.080</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	2.813.861	6.223.855
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-1.025.324</u>	<u>-3.409.994</u>
	<u>1.788.537</u>	<u>2.813.861</u>
5. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2015	3.700.000	4.000.000
Udloddet udbytte	-3.700.000	-4.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>1.000.000</u>	<u>3.700.000</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>3.700.000</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Gnivil 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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel 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.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder 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.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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 kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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