

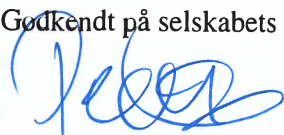
*Madam Stoltz Holding ApS
Strandstien 2, Listed
3740 Svaneke*

CVR-nummer: 29923434

ÅRSRAPPORT
1. januar 2021 - 31. december 2021

(16. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den *18 / 2* 2022



Pernille Stoltz Bundgaard
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2021 for Madam Stoltz 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svaneke, den 14 / 2 2022

Direktion



Pernille Stoltz Bundgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Madam Stoltz Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Madam Stoltz Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet".

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Madam Stoltz Holding ApS

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Rønne, den 14 / 2 2022

Rønne Revision I/S
Statsautoriseret Revisionsvirksomhed
CVR-nr. 74717810



Anders Koføed
statsautoriseret revisor
mne7399
FSR - danske revisorer



Dan Andersen
registreret revisor
mne35435
FSR - danske revisorer

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Madam Stoltz Holding ApS Strandstien 2, Listed 3740 Svaneke
	Telefon: 38 79 33 41 E-mail: info@madamstoltz.dk CVR-nr.: 29 92 34 34 Stiftet: 28. august 2006 Kommune: Bornholm Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Pernille Stoltz Bundgaard
Pengeinstitut	Danske Bank A/S Store Torv 12 3700 Rønne
Revisor	Rønne Revision I/S Store Torvegade 12, 1 3700 Rønne
Revisorteam	Anders Kofoed Jacob Vejdiksen

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af at fungere som holdingselskab.

Usædvanlige forhold

Der har ingen særlige forhold været, som skønnes at have påvirket selskabets samlede resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør t.kr. 15.248, hvilket anses for meget tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på t.kr. 64.885, og en egenkapital på t.kr. 50.621.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Den forventede udvikling i regnskabsåret 2022

Der forventes en uændret aktivitet og fortsat positiv indtjening for regnskabsåret 2022.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Madam Stoltz Holding ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttet virksomhed. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet før omkostninger i resultatopgørelsen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

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 fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og datterselskabet er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes 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. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som målemetode.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer, som består af børsnoterede aktier, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Tilgodehavender

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

Selskabsskat 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.

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

	2021	2020
Indtægter af kapitalandele	15.171.454	14.514.323
Andre eksterne omkostninger.....	-9.375	-9.375
DRIFTSRESULTAT	15.162.079	14.504.948
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	36.315
Andre finansielle indtægter	409.262	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-207.159	0
1 Andre finansielle omkostninger	-87.866	-4.137
RESULTAT FØR SKAT	15.276.316	14.537.126
Skat af årets resultat.....	-28.133	-5.926
ÅRETS RESULTAT	15.248.183	14.531.200
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.750.000	0
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	6.500.000	10.500.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	8.671.454	9.514.323
Overført resultat.....	-1.673.271	-5.483.123
DISPONERET I ALT	15.248.183	14.531.200
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	0	4.500.000

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021
 AKTIVER

	2021	2020
2 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed	52.286.507	43.615.053
Finansielle anlægsaktiver	52.286.507	43.615.053
ANLÆGSAKTIVER	52.286.507	43.615.053
3 Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed	4.253.684	4.110.582
Tilgodehavender	4.253.684	4.110.582
Andre værdipapirer og kapitalandele	8.317.836	0
Værdipapirer og kapitalandele	8.317.836	0
Likvide beholdninger	26.611	0
OMSÆTNINGSAKTIVER	12.598.131	4.110.582
AKTIVER	64.884.638	47.725.635

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021
PASSIVER

	2021	2020
Virksomhedskapital.....	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	34.786.507	41.115.053
Overført resultat.....	13.959.044	632.316
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.750.000	0
EGENKAPITAL.....	50.620.551	41.872.369
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	8.000	8.000
Gæld til tilknyttet virksomhed.....	14.131.328	5.408.758
4 Selskabsskat.....	121.817	436.508
Anden gæld.....	2.942	0
Kortfristede gældsforpligtelser	14.264.087	5.853.266
GÆLDSFORPLIGTELSE	14.264.087	5.853.266
PASSIVER	64.884.638	47.725.635

5 Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 og §38

6 Eventualposter mv.

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2021	2020
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000
Virksomhedskapital ultimo	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo.....	41.115.053	31.600.730
Vedtaget udbytte i datterselskab.....	-15.000.000	0
Årets bevægelse, resultatdisponering	8.671.454	9.514.323
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	34.786.507	41.115.053
Overført resultat, primo	632.315	6.115.439
Årets resultat.....	6.576.729	5.016.877
Foreslået udbytte	-8.250.000	-10.500.000
Vedtaget udbytte i datterselskab.....	15.000.000	0
Overført resultat ultimo.....	13.959.044	632.316
Foreslået udbytte	8.250.000	10.500.000
Udloddet ekstraordinært udbytte	-6.500.000	-10.500.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo	1.750.000	0
EGENKAPITAL.....	50.620.551	41.872.369

NOTER

	2021	2020	
1 Andre finansielle omkostninger			
Gebyrer mv.....	23.779	0	
Kurstab, omsætningsaktiver	41.035	0	
Renter, SKAT	23.052	4.137	
	<u>87.866</u>	<u>4.137</u>	
2 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed			
Kostpris, primo.....	2.500.000	2.500.000	
Kostpris 31. december 2021	<u>2.500.000</u>	<u>2.500.000</u>	
Op- og nedskrivninger primo	41.115.053	31.600.730	
Årets resultatandele	15.171.454	14.514.323	
Udloddet udbytte	-6.500.000	-5.000.000	
Op- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>49.786.507</u>	<u>41.115.053</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....	<u>52.286.507</u>	<u>43.615.053</u>	
Kapitalandele i tilknyttet virksomhed kan specificeres således:			
Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Madam Stoltz ApS, CVR-nr. 26582199	100%	52.286.507	15.171.454
Bornholms Regionskommune			
3 Tilgodehavender hos tilknyttet virksomhed			
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....	4.253.684	4.110.582	
	<u>4.253.684</u>	<u>4.110.582</u>	

NOTER

	2021	2020
4 Selskabsskat		
Selskabsskat, primo	436.508	88.030
Skat af årets resultat.....	28.133	5.926
Betalt indkomstskat i regnskabsåret	-436.508	-88.030
Sambeskatningsbidrag	4.253.684	4.110.582
Betalt ordinær acontoskat	-910.000	-680.000
Betalt frivillig acontoskat	-3.250.000	-3.000.000
	<u>121.817</u>	<u>436.508</u>
5 Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 og §38		
Dagsværdi af andre værdipapirer og kapitalandele ultimo indregnet i balancen.....	8.317.836	0
	<u>8.317.836</u>	<u>0</u>
Årets urealiserede gevinster på andre værdipapirer og kapitalandele indregnet i resultatopgørelsen	387.071	0
	<u>387.071</u>	<u>0</u>
Årets urealiserede tab på andre værdipapirer og kapitalandele indregnet i resultatopgørelsen	41.035	0
	<u>41.035</u>	<u>0</u>
6 Eventualposter mv.		
<p>Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Madam Stoltz-koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte m.v. indenfor sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte udgør t.kr. 122 pr. 31. december 2021. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.</p>		