

**GEA Invest ApS**  
Tuborg Sundpark 4, 1. th.  
2900 Hellerup  
CVR-nr. 32264522

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.05.2018

**Dirigent**

---

Navn: Ena Andersen

## Indholdsfortegnelse

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                     | 1                  |
| Ledelsespåtegning                          | 2                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3                  |
| Ledelsesberetning                          | 6                  |
| Resultatopgørelse for 2017                 | 7                  |
| Balance pr. 31.12.2017                     | 8                  |
| Egenkapitalopgørelse for 2017              | 10                 |
| Noter                                      | 11                 |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 12                 |

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

GEA Invest ApS

Tuborg Sundpark 4, 1. th.

2900 Hellerup

CVR-nr.: 32264522

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

### Direktion

Ena Andersen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Toldboden 3, 1C

8800 Viborg

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for GEA Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 03.05.2018

### Direktion

Ena Andersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i GEA Invest ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for GEA Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. 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 for 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 brugerne 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Viborg, den 03.05.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne10822

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i investering i aktier i A. Andersens Enke A/S samt børsnoterede værdipapirer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er i regnskabsåret realiseret et overskud på 146 t.kr. mod et overskud på 119 t.kr. sidste år. Resultatet anses af ledelsen for værende tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Resultatopgørelse for 2017

|   | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Andre eksterne omkostninger                           |             | (41.636)                  | (41.850)                  |
| <b>Bruttoresultat</b>                                 |             | <b>(41.636)</b>           | <b>(41.850)</b>           |
| Personaleomkostninger                                 | 1           | (40.000)                  | (40.000)                  |
| <b>Driftsresultat</b>                                 |             | <b>(81.636)</b>           | <b>(81.850)</b>           |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder |             | 239.863                   | 232.892                   |
| Andre finansielle indtægter                           |             | 88.696                    | 120.034                   |
| Andre finansielle omkostninger                        |             | (95.476)                  | (146.148)                 |
| <b>Resultat før skat</b>                              |             | <b>151.447</b>            | <b>124.928</b>            |
| Skat af årets resultat                                | 2           | (5.496)                   | (6.071)                   |
| <b>Årets resultat</b>                                 |             | <b>145.951</b>            | <b>118.857</b>            |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                |             |                           |                           |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret                    |             | 300.000                   | 300.000                   |
| Overført resultat                                     |             | (154.049)                 | (181.143)                 |
|   |             | <b>145.951</b>            | <b>118.857</b>            |

**Balance pr. 31.12.2017**

|  | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder |             | 6.568.954                 | 6.419.146                 |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>         | 3           | <b>6.568.954</b>          | <b>6.419.146</b>          |
| <b>Anlægsaktiver</b>                     |             | <b>6.568.954</b>          | <b>6.419.146</b>          |
| Tilgodehavende selskabsskat              |             | 8.168                     | 33.687                    |
| <b>Tilgodehavender</b>                   |             | <b>8.168</b>              | <b>33.687</b>             |
| Andre værdipapirer og kapitalandele      |             | 2.642.117                 | 2.760.051                 |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>     |             | <b>2.642.117</b>          | <b>2.760.051</b>          |
| <b>Likvide beholdninger</b>              |             | <b>18.202</b>             | <b>2.378</b>              |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                 |             | <b>2.668.487</b>          | <b>2.796.116</b>          |
| <b>Aktiver</b>                           |             | <b>9.237.441</b>          | <b>9.215.262</b>          |

## Balance pr. 31.12.2017

|  | <u>Note</u> | <u>2017</u><br><u>kr.</u> | <u>2016</u><br><u>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Virksomhedskapital                       |             | 125.000                   | 125.000                   |
| Overført overskud eller underskud        |             | 8.797.205                 | 8.741.309                 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret    |             | <u>300.000</u>            | <u>300.000</u>            |
| <b>Egenkapital</b>                       |             | <b><u>9.222.205</u></b>   | <b><u>9.166.309</u></b>   |
| <br>                                     |             |                           |                           |
| Bankgæld                                 |             | 0                         | 27.570                    |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser |             | 8.750                     | 13.113                    |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse |             | <u>6.486</u>              | <u>8.270</u>              |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>   |             | <b><u>15.236</u></b>      | <b><u>48.953</u></b>      |
| <br>                                     |             |                           |                           |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                |             | <b><u>15.236</u></b>      | <b><u>48.953</u></b>      |
| <br>                                     |             |                           |                           |
| <b>Passiver</b>                          |             | <b><u>9.237.441</u></b>   | <b><u>9.215.262</u></b>   |
| <br>                                     |             |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser    | 4           |                           |                           |

## Egenkapitalopgørelse for 2017

|                              | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud<br/>eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>Forslag til<br/>udbytte for<br/>regnskabs-<br/>året<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|------------------------------|---|--|--|----------------------|
| Egenkapital primo            | 125.000                                 | 8.741.309  | 300.000  | 9.166.309            |
| Udbetalt ordinært<br>udbytte | 0                                       | 0  | (300.000)  | (300.000)            |
| Øvrige<br>egenkapitalposter  | 0                                       | 209.945  | 0  | 209.945              |
| Årets resultat               | 0                                       | (154.049)  | 300.000  | 145.951              |
| <b>Egenkapital ultimo</b>    | <b>125.000</b>                          | <b>8.797.205</b>   | <b>300.000</b>   | <b>9.222.205</b>     |

## Noter

|   | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|---|---------------|---------------|
|   | <b>kr.</b>    | <b>kr.</b>    |
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                   |               |               |
| Pensioner   | 40.000        | 40.000        |
|   | <b>40.000</b> | <b>40.000</b> |
| <br>  |               |               |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | <b>0</b>      | <b>0</b>      |

|                                    | <b>2017</b>  | <b>2016</b>  |
|------------------------------------|--------------|--------------|
|                                    | <b>kr.</b>   | <b>kr.</b>   |
| <b>2. Skat af årets resultat</b>   |              |              |
| Aktuel skat                        | 3.135        | 6.071        |
| Regulering vedrørende tidligere år | 2.361        | 0            |
|                                    | <b>5.496</b> | <b>6.071</b> |

|                                     | <b>Kapital-<br/>andele i<br/>associerede<br/>virk-<br/>somheder<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|---|
| <b>3. Finansielle anlægsaktiver</b> |   |
| Kostpris primo                      | 8.123.704   |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>8.123.704</b>  |
| <br>                                |   |
| Opskrivninger primo                 | (1.704.558)   |
| Egenkapitalreguleringer             | 209.945   |
| Andel af årets resultat             | 239.863   |
| Udbytte                             | (300.000)   |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>         | <b>(1.554.750)</b>  |
| <br>                                |   |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>6.568.954</b>  |

## 4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Resultatopgørelsen

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter kontorholdsomkostninger mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Anvendt regnskabspraksis

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

### Balancen

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavende og skyldig Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede og unoterede værdipapirer og kapitalandele. Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen og unoterede værdipapirer måles til kostpris. Unoterede værdipapirer nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

#### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

#### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.