

# Revisionsfirmaet Ole Poulsen

Statsautoriseret revisionsvirksomhed

---

## Gardenia Holding ApS

Tingskiftevej 2  
2900 Hellerup

CVR-nr. 34214360

## Årsrapport 1. maj 2016 - 30. april 2017

6. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 30. september 2017

---

Allan Gutkin  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

Virksomhedsoplysninger .....	3
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning .....	7
Anvendt regnskabspraksis .....	8
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	11
Noter .....	13

## Gardenia Holding ApS

### Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomhedsoplysninger</b>	Gardenia Holding ApS Tingskiftevej 2 2900 Hellerup
CVR-nr. Regnskabsår	34214360 1. maj 2016 - 30. april 2017
<b>Direktion</b>	Allan Gutkin, Direktør
<b>Revisor</b>	Revisionsfirmaet Ole Poulsen Statsautoriseret revisionsvirksomhed Lyngby Hovedgade 47, 1. 2800 Kongens Lyngby

## **Gardenia Holding ApS**

### **Ledelsespåtegning**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Gardenia Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 30. september 2017

#### **Direktion**

Allan Gutkin  
Direktør

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

### **Til kapitalejerne i Gardenia Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Gardenia Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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 regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **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.

#### **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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

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:

- \* 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.

Kgs. Lyngby, den 30. september 2017

**Revisionsfirmaet Ole Poulsen**  
**Statsautoriseret revisionsvirksomhed**  
CVR-nr. 32008143

Ole Poulsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 9761

## Ledelsesberetning

### **Virksomhedens hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet består i at være holdingselskab samt foretage formueforvaltning og anden investeringsvirksomhed.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Der er ingen usikkerhed ved indregning eller måling.

### **Usædvanlige forhold**

Der er ingen usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen.

### **Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### *Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis*

#### **Regnskabsklasse**

Årsrapporten for Gardenia Holding ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med visse tilpasninger fra klasse C.

#### **Ændringer i anvendt regnskabspraksis**

Hensat til foreslået udbytte vises som særskilt post under egenkapital, sidste år var udbyttet vist under kortfristet gæld. Sammenligningstal er korrigeret tilsvarende.

Bortset herfra er der ingen ændringer i regnskabspraksis i forhold til sidste år.

#### **Koncernregnskab**

Virksomheden opfylder betingelserne for ikke at udarbejde koncernregnskab, hvorfor dette er undladt.

#### **Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

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 eksisterer på balancedagen.



## Anvendt regnskabspraksis

### *Resultatopgørelsen*

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer.

#### **Skatter**

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

### *Balancen*

#### **Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver**

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindelig vis svarer til nominel værdi.

#### **Aktuelle skatteforpligtelser**

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

#### **Udbytte for regnskabsåret**

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes som en post under egenkapitalen.

## Resultatopgørelse

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Andre eksterne omkostninger		-11.510	-16.052
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-11.510</b>	<b>-16.052</b>
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>-11.510</b>	<b>-16.052</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		-2.747.772	-1.407.005
Finansielle indtægter		4.250.118	-3.291.410
Finansielle omkostninger		-16.450	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.474.386</b>	<b>-4.714.467</b>
Skat af årets resultat		15.298	-23.807
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>1.489.684</b>	<b>-4.738.274</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under gældsforpligtelser		103.400	101.200
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	-4.980.746
Overført resultat		1.386.284	141.272
		<b>1.489.684</b>	<b>-4.738.274</b>

## Balance 30. april 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>AKTIVER</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1, 2	905.969	3.653.741
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>905.969</b>	<b>3.653.741</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>905.969</b>	<b>3.653.741</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.952.229	309.352
Tilgodehavende selskabsskat		633.342	425.633
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.585.571</b>	<b>734.985</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		25.013.563	25.081.926
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>25.013.563</b>	<b>25.081.926</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>347.266</b>	<b>22.018</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>29.946.400</b>	<b>25.838.929</b>
<b>AKTIVER</b>		<b>30.852.369</b>	<b>29.492.670</b>

## Balance 30. april 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>PASSIVER</b>			
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdi metode	3	0	0
Overført resultat	4	30.399.637	29.013.353
Udbytte for regnskabsåret		103.400	101.200
<b>Egenkapital</b>		<b><u>30.583.037</u></b>	<b><u>29.194.553</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	19.600
Selskabsskat		182.956	278.517
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		73.876	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>269.332</u></b>	<b><u>298.117</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>269.332</u></b>	<b><u>298.117</u></b>
<b>PASSIVER</b>		<b><u>30.852.369</u></b>	<b><u>29.492.670</u></b>
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	5		

## Noter

2016/17

2015/16

**1. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kostpris primo	905.969	3.653.741
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>905.969</b>	<b>3.653.741</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>905.969</b>	<b>3.653.741</b>

**2. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Gardenia Shoe A/S	København	100,00	905.969	-2.747.772
			<b>905.969</b>	<b>-2.747.772</b>

**3. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode**

Saldo primo	0	4.980.746
Korrektion primo	0	-4.980.746
<b>Saldo ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**4. Overført resultat**

Saldo primo	29.013.353	28.872.081
Årets tilgang	1.386.284	141.272
<b>Saldo ultimo</b>	<b>30.399.637</b>	<b>29.013.353</b>

**5. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger**

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Gardenia Shoe A/S.  
Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.