

Initiativ Holding ApS

CVR-nr. 31868335

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.05.2015

Dirigent

Navn: Mikael Jensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2014	8
Balance pr. 31.12.2014	9
Egenkapitalopgørelse for 2014	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Initiativ Holding ApS

Gl. Landevej 59

4874 Gedser

CVR-nr.: 31868335

Stiftet: 25.11.2008

Hjemsted: Guldborgsund Kommune

Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

Direktion

Mikael Jensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Herningvej 34

4800 Nykøbing F

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for Initiativ Holding 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. 31.12.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gedser, den 18.05.2015

Direktion

Mikael Jensen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Initiativ Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Initiativ Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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, 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilføjelse til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Nykøbing F, den 18.05.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Glenn Hartmann
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i investering i kapitalandele i andre unoterede selskaber, primært inden for vindenergi i Polen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat, et overskud på 1.093 t.kr. vurderes som tilfredsstillende.

Selskabet har med henblik på bedre at vise selskabets reelle værdi ændret regnskabspraksis ved måling af kapitalandele i associerede virksomheder. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles nu efter den indre værdis metode (equity-metoden). Kapitalandele i associerede virksomheder blev tidligere målt til kostpris. Den beløbsmæssige effekt heraf er beskrevet under anvendt regnskabspraksis side 5.

Der forventes et mindre positivt resultat for 2015.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er, bortset fra måling af kapitalandele i associerede virksomheder, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis ved måling af kapitalandele i associerede virksomheder. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles nu efter den indre værdis metode (equity-metoden). Kapitalandele i associerede virksomheder blev tidligere målt til kostpris. Ændringer i anvendt regnskabspraksis har medført en forøgelse af aktiver, passiver og egenkapital med 1.233 t.kr. og årets resultatet med 1.105 t.kr.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder indeholder nu, som følge af ændringen, den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab, hvor det tidligere indeholdt de i regnskabsåret modtagne udbytter fra de enkelte associerede virksomheder.

Sammenligningstal er korrigeret til den nye regnskabspraksis og egenkapitalen primo 2013 er forøget med 19 t.kr.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

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 rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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 med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Andre værdipapirer og kapitalandele nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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

Resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(6.711)	(3)
Driftsresultat		(6.711)	(3)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.204.748	115
Andre finansielle indtægter		3.276	0
Andre finansielle omkostninger		(107.985)	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.093.328	112
Skat af ordinært resultat		0	0
Årets resultat		1.093.328	112
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.204.748	115
Overført resultat		(111.420)	(3)
		1.093.328	112

Balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.413.189	308
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>27.500</u>	<u>28</u>
Finansielle anlægsaktiver	1	<u>1.440.689</u>	<u>336</u>
Anlægsaktiver		<u>1.440.689</u>	<u>336</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>436.015</u>	<u>0</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>436.015</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>2.292</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>438.307</u>	<u>0</u>
Aktiver		<u><u>1.878.996</u></u>	<u><u>336</u></u>

Balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	2	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.220.589	115
Overført overskud eller underskud		(33.089)	(23)
Egenkapital		<u>1.312.500</u>	<u>217</u>
Bankgæld		305.458	0
Anden gæld		261.038	119
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>566.496</u>	<u>119</u>
Gældsforpligtelser		<u>566.496</u>	<u>119</u>
Passiver		<u><u>1.878.996</u></u>	<u><u>336</u></u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	3		

Egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	115.841	(21.669)	219.172
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	(100.000)	100.000	0
Årets resultat	0	1.204.748	(111.420)	1.093.328
Egenkapital ultimo	125.000	1.220.589	(33.089)	1.312.500

Noter

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
1. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	192.600	27.500
Kostpris ultimo	192.600	27.500
Opskrivninger primo	115.841	0
Andel af årets resultat	1.204.748	0
Udbytte	(100.000)	0
Opskrivninger ultimo	1.220.589	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.413.189	27.500

	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Associerede virksomheder:				
Initiativ ApS	Guldborgsund	33,33	4.231.204	3.622.933
Gelandia ApS	Guldborgsund	20,00	13.939	(14.480)

2. Virksomhedskapital

Anpartskapitalen består af anparter a 100 kr. eller multipla heraf. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

Der har ikke været ændringer i anpartskapitalen siden stiftelsen.

3. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er stillet anparter i Initiativ ApS samt andre værdipapirer og kapitalandele. Bogført værdi af anparter udgør 1.410 t.kr. og bogført værdi af andre værdipapirer og kapitalandele udgør 436 t.kr.

Til sikkerhed for Initiativ ApS' gæld til 3. mand er stillet anparter i Initiativ ApS. Bogført værdi af pantsatte anparter udgør 1.410 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution på maksimalt 1 mio. kr. til sikkerhed for Initiativ ApS' bankgæld, der pr. 31.12.2014 udgør 24 t.kr.