

**Frater Kapital 2011 ApS**

Strandparken 29

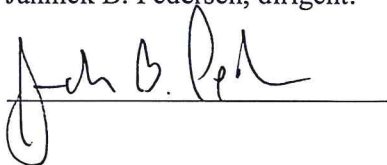
4000 Roskilde

CVR-nr. 30 51 77 68

**Årsrapport pr. 31. december 2013**

Godkendt på selskabets generalforsamling, d. <sup>25</sup>/y -2014

Jannick B. Pedersen, dirigent:



<b>Indholdsfortegnelse</b>	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b> .....	1
<b>Påtegninger:</b>	
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæringer.....	3
<b>Ledelsesberetning</b> .....	4
<b>Årsregnskab:</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	5
Resultatopgørelse 2013 samt forslag til resultat anvendelse.....	6
Balance pr. 31. december 2013.....	7
Noter nr. (1) - (3) .....	8

## Selskabsoplysninger

### Selskabet:

Telefon: 40 40 99 69  
Stiftet: 19/12-2007  
Regnskabsår: 31/12

### Direktion:

Jannick B. Pedersen

### Ejerforhold:

Human Ventures A/S  
Alex Pedersen

### Ejerandel

90%  
10%

### Nom. kapital (kr.)

112.500  
12.500

## Ledespåtegning på årsrapport pr. 31/12-2013 for Frater Kapital 2011 ApS

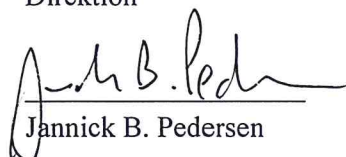
Direktionen har udarbejdet årsrapporten i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Anvendt regnskabspraksis anses for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat. Samtidig er det min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde d. 24/3-2014

Direktion



Jannick B. Pedersen

## Den uafhængige revisors erklæringer Til kapitalejerne i Frater Kapital 2011 ApS

### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Frater Kapital 2011 ApS for regnskabsåret 1. januar 2013 til 31. december 2013. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

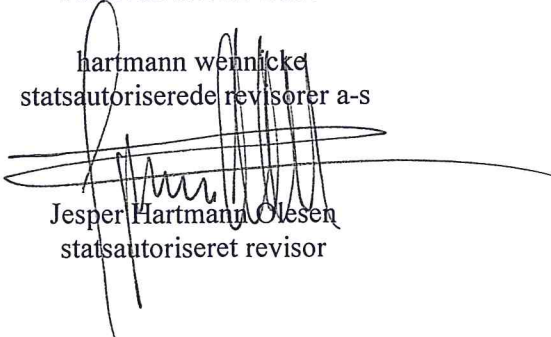
Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note (2) i regnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelsen af selskabets kapitalandel i Cutis Developments Ltd.

#### 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.

Næstved d. 24/3-2014

hartmann wennicke  
statsautoriserede revisorer a-s



Jesper Hartmann Olesen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Aktivitet:

Selskabet formål er investering.

### Finansiell udvikling:

Selskabet har i 2011 erhvervet 5% af kapitalen i Cutis Developments Ltd for **GBP 100.000**. Cutis Developments Ltd driver skønhedsplejeklinikker i England under navnet "Trueskin". I 2012 og 2013 er gennemført kapitalforhøjelser i Cutis Developments Ltd, og selskabets ejerandel udgør herefter 2,89% af Cutis Developments Ltd. Kapitalandelen er i 2013 nedskrevet med **kr. 79.627**, jf. nærmere nedenfor samt i note (2).

Der har ud over besiddelse af kapitalandel i Cutis Developments Ltd ikke været aktivitet i selskabet i 2013.

### Usikkerhed:

Der er usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af selskabets kapitalandel i Cutis Developments Ltd. Ledelsen har valgt at indregne kapitalandelen til selskabets andel af indre værdi pr. 31/12-2013. Der henvises til beskrivelsen i regnskabsnote (2).

Der er herudover ingen særlige usikkerheder.

### Begivenheder efter balancedagen:

Der er efter årsafslutningen ikke indtrådt begivenheder af væsentlig betydning for vurdering af selskabets forhold og finansielle stilling.

### Forventet udvikling:

I 2014 forventes et resultat på ca. **kr. 0** før evt. værdiregulering af kapitalandel i Cutis Developments Ltd.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet efter årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

**Transaktioner i fremmed valuta** omregnes til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs. Gevinster og tab indregnes som renteindtægt henholdsvis renteudgift.

**Andre eksterne omkostninger** består af omkostninger til salg, administration, lokaler mv.

**Renter** indregnes med årets beregnede renter.

**Skat af årets resultat**, som består af årets aktuelle skat (årets sambeskatningsbidrag) og ændring i udskudt skat, herunder som følge af ændring i skattesats, 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 er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med koncernforbundne danske selskaber.

Human Ventures A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager selskaber med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra selskaber, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag** indregnes under henholdsvis "Skyldig selskabsskat" og "Tilgodehavende selskabsskat" i balancen.

**Kapitalandel i Cutis Developments Ltd.** måles til dagsværdi. Værdireguleringer og udbytte indregnes i resultatopgørelsen.

**Tilgodehavender** måles til nominel værdi med fradrag for nedskrivning efter individuel vurdering af risiko for tab.

**Udskudt skat** indregnes og måles med 24,5% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

**Gæld** i øvrigt er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Resultatopgørelse 2013

Note		<u>2012</u>
	Andre eksterne omkostninger.....	-14.125
	<b>UNDERSKUD FØR KAPITALANDELE MV.....</b>	<b>-14.125</b>
(2)	Nedskrivning øvrige kapitalandele.....	272.808
	<b>UNDERSKUD FØR RENTER.....</b>	<b>258.683</b>
(1)	Renteindtægter.....	0
	<b>UNDERSKUD FØR SKAT.....</b>	<b>258.683</b>
	Skat af årets resultat .....	-64.892
	<b>ÅRETS UNDERSKUD .....</b>	<b><u>193.791</u></b>

### Resultatanvendelse

Overført overskud 1/1-2013.....	393.113	199.322
Underskud 2013.....	-83.194	193.791
<b>OVERFØRT OVERSKUD 31/12 2013.....</b>	<b><u>309.919</u></b>	<b><u>393.113</u></b>

## Balance pr. 31/12-2013

Note	<b>Aktiver</b>		<u>31/12-2012</u>
	<b>Anlægsaktiver:</b>		
(2)	Øvrige kapitalandele.....	<u>193.181</u>	<u>272.808</u>
	<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<u>193.181</u>	<u>272.808</u>
	<b>Omsætningsaktiver:</b>		
	Tilgodehavender:		
	Tilgode Human Ventures A/S.....	244.820	225.226
	Tilgodehavende selskabsskat.....	<u>1.189</u>	<u>0</u>
	<b>TILGODEHAVENDER</b> .....	246.009	225.226
	Likvide beholdninger.....	<u>8.854</u>	<u>98.854</u>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<u>254.863</u>	<u>324.080</u>
	<b>AKTIVER IALT</b> .....	<u><b>448.044</b></u>	<u><b>596.888</b></u>
	<b>Passiver</b>		
	<b>Egenkapital:</b>		
	Anpartskapital.....	125.000	125.000
	Overført overskud.....	<u>309.919</u>	<u>393.113</u>
	<b>EGENKAPITAL</b> .....	<u>434.919</u>	<u>518.113</u>
	<b>Gældsforpligtelser:</b>		
	Skyldig selskabsskat.....	0	64.650
	Anden gæld.....	<u>13.125</u>	<u>14.125</u>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> R .....	<u>13.125</u>	<u>78.775</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b> .....	<u><b>448.044</b></u>	<u><b>596.888</b></u>

(3) Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

## Noter til årsregnskab pr. 31/12-2013

				31/12-2012
(1)	<b>Renteindtægter:</b>			
	Renteindtægt Human Ventures A/S.....		8.369	0
	<b>RENTEINDTÆGTER</b> .....		<b><u>8.369</u></b>	<b><u>0</u></b>
(2)	<b>Øvrige kapitalandele:</b>	<b>Ejerdel</b>	<b>Kostpris</b>	
	<b>Cutis Developments Ltd:</b>			
	Værdi 1/1-2013.....	3,46%	883.400	272.808
	Reduktion ejerandel p.g.a kapitaludv.	-0,57%		
	Nedskrivning 2013.....		-79.627	272.808
	<b>CUTIS DEV. LTD 31/12-2013.</b>	<b><u>2,89%</u></b>	<b><u>883.400</u></b>	<b>193.181</b>
	Kostpris 31/12-2013.....		-883.400	-883.400
	<b>NEDSKRIVNING ØVRIGE KAPITALANDELE 31/12-2013</b>		<b>-690.219</b>	<b>-610.592</b>
	Nedskrivning 1/1-2013.....		610.592	883.400
	<b>NEDSKRIVNING 2013 ØVRIGE KAPITALANDELE</b>		<b><u>-79.627</u></b>	<b><u>272.808</u></b>

Selskabets kapitalandel i Cutis Developments Ltd., company number 07297483 med hjemsted i England måles til dagsværdi. Selskabet er nystartet i 2011, og selskabets økonomiske historik er dermed begrænset.

I 2013 er gennemført kapitalforhøjelser i selskabet, hvilket har udvandet ejerandelen fra 3,46% til 2,89%. Cutis Developments Ltd har som følge af de gennemførte kapitalforhøjelser en positiv egenkapital pr. 31/12-2013 på ca. **t.GBP 744**.

Selskabets udvikling er positiv, og aktiviteten er stigende. Denne udvikling forventes at fortsætte.

Ledelsen har indregnet kapitalandelen til selskabets andel af indre værdi svarende til **kr. 193.181**, hvilket efter ledelsens opfattelse er det bedste skøn for dagsværdien pr. 31/12-2013

Der er betydelig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af kapitalandelens dagsværdi.

(3) **Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser:**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen under Humann Ventures A/S. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet subsidiært og begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.