

Frater Kapital 2011 ApS

Strandparken 29

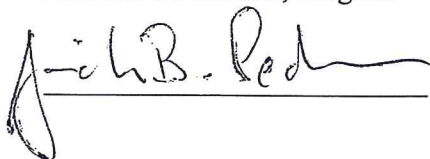
4000 Roskilde

CVR-nr. 30 51 77 68

Årsrapport pr. 31. december 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, d. ¹²/₅-2015

Jannick B. Pedersen, dirigent:



Jannick B. Pedersen

Indholdsfortegnelse	Side
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger:	
Ledelsespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæringer.....	3
Ledelsesberetning	4
Årsregnskab:	
Anvendt regnskabspraksis.....	5
Resultatopgørelse 2014 samt forslag til resultat anvendelse.....	6
Balance pr. 31. december 2014.....	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

Ledelsespåtegning på årsrapport pr. 31/12-2014 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. 8/5-2015

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 2014 til 31. december 2014. 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 revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorer 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2014 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. 8/5-2015

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jesper Hartmann Olesen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Aktivitet:

Selskabet formål er investering.

Finansiell udvikling:

Selskabet erhvervede i 2011 5% af kapitalen i Cutis Developments Ltd for **GBP 100.000**. Cutis Developments Ltd driver skønhedsplejeklinikker i England under navnet "Trueskin". Siden erhvervelsen er gennemført kapitalforhøjelser i Cutis Developments Ltd, og selskabets ejerandel udgør herefter 1,9% af Cutis Developments Ltd. Kapitalandelen er pr. 31/12-2014 opskrevet med **kr. 258.972** jf. nærmere nedenfor samt i note (2).

Der har ud over besiddelse af kapitalandel i Cutis Developments Ltd ikke været aktivitet i selskabet i 2014.

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. 31/12-2014. Der henvises til beskrivelsen i regnskabets note (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 2015 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 administrationsselskab 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 23,5% 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 2014

Note		<u>2013</u>
	Andre eksterne omkostninger.....	-13.125
	UNDERSKUD FØR KAPITALANDELE MV.....	-13.125
(2)	Værdireg. øvrige kapitalandele.....	<u>258.972</u>
	OVERSKUD FØR RENTER.....	-92.752
(1)	Renteindtægter.....	<u>7.099</u>
	OVERSKUD FØR SKAT.....	-84.383
	Skat af årets resultat	<u>1.476</u>
	ÅRETS OVERSKUD	<u>-83.194</u>

Resultatanvendelse

	Overført overskud 1/1-2014.....	309.919	393.113
	Overskud 2014.....	<u>254.422</u>	<u>-83.194</u>
	OVERFØRT OVERSKUD 31/12 2014.....	<u>564.341</u>	<u>309.919</u>

Balance pr. 31/12-2014

Note	Balance pr. 31/12-2014		<u>31/12-2013</u>
	Aktiver		
	Anlægsaktiver:		
(2)	Øvrige kapitalandele.....	452.153	193.181
	ANLÆGSAKTIVER.....	452.153	193.181
	Omsætningsaktiver:		
	Tilgodehavender:		
	Tilgode Human Ventures A/S.....	239.983	244.820
	Tilgodehavende selskabsskat.....	1.476	1.189
	TILGODEHAVENDER.....	241.459	244.820
	Likvide beholdninger.....	8.854	8.854
	OMSÆTNINGSAKTIVER.....	250.313	254.863
	AKTIVER IALT	<u>702.466</u>	<u>448.044</u>
	Passiver		
	Egenkapital:		
	Anpartskapital.....	125.000	125.000
	Overført overskud.....	564.341	309.919
	EGENKAPITAL.....	689.341	434.919
	Gældsforpligtelser:		
	Anden gæld.....	13.125	13.125
	GÆLDSFORPLIGTELSE.....	13.125	13.125
	PASSIVER I ALT.....	<u>702.466</u>	<u>448.044</u>

(3) Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Noter til årsregnskab pr. 31/12-2014

				<u>31/12-2013</u>
(1) Renteindtægter:				
	Renteindtægt Human Ventures A/S.....		7.099	8.369
	RENTEINDTÆGTER.....		<u>7.099</u>	<u>8.369</u>
(2) Øvrige kapitalandele:				
	Ejerdel	Kostpris		
Cutis Developments Ltd:				
	Værdi 1/1-2014.....	2,89%	883.400	193.181
	Reduktion ejerandel p.g.a kapitaludv.	<u>-0,99%</u>		272.808
	Opskrivning 2014.....		<u>258.972</u>	<u>-79.627</u>
	CUTIS DEV. LTD 31/12-2014.	<u>1,9%</u>	<u>883.400</u>	452.153
	Kostpris 31/12-2014.....		<u>-883.400</u>	<u>-883.400</u>
	NEDSKRIVNING ØVRIGE KAPITALANDELE 31/12-2014		-431.247	-690.219
	Nedskrivning 1/1-2014.....		<u>690.219</u>	<u>610.592</u>
	OPSKRIVNING 2014 ØVRIGE KAPITALANDELE		<u>258.972</u>	<u>-79.627</u>

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 2014 er gennemført kapitalforhøjelser i selskabet, hvilket har udvandet ejerandelen fra 2,89% til 1,90%. Cutis Developments Ltd har som følge af de gennemførte kapitalforhøjelser en positiv egenkapital pr. 31/12-2014 på ca. **t.GBP 2.501**.

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. 452.153**, hvilket efter ledelsens opfattelse er det bedste skøn for dagsværdien pr. 31/12-2014, idet der ikke forefindes pålideligt grundlag til opgørelse af dagsværdien. 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.