

W Holding ApS

CVR nr. 27 77 10 09

Årsrapport 2012

(9. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 17 / 5 2013

Leif Winther Buhl
Dirigent

Jens Baggesens Vej 90 N, 8200 Aarhus N
Tlf.: (+45) 8612 7888, Fax: (+45) 8612 7885
e-mail: aarhus@rsmplus.dk, www.rsmplus.dk
CVR-nr. 34713022 (Hjemsted: København)

RSM plus P/S statsautoriserede revisorer

Afdelinger i:
Aalborg, Holstebro, Kolding,
København, Odense, Skærbæk,
Vordingborg og Aarhus

RSM plus er et selvstændigt medlem af
RSM International, en uafhængig kæde
af selvstændige revisions- og konsulentfirmaer
med kontorer i mere end 100 lande

RSM plus

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012	8
Balance pr. 31. december 2012	9
Noter til årsregnskabet	11

RSM plus

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for W Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 29. april 2013

Direktion

Leif Winther Buhl

RSM plus

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i W Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for W Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Aarhus, den 29. april 2013

RSM plus P/S

statsautoriserede revisorer

Poul Sunn Pedersen
statsautoriseret revisor

RSM plus

Selskabsoplysninger

Selskabet

W Holding ApS
c/o Leif Winther Buhl
Søndre Ringgade 16, 4. th
8000 Århus C

CVR-nr.: 27 77 10 09
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Aarhus

Direktion

Leif Winther Buhl

Revision

RSM plus P/S
statsautoriserede revisorer
Jens Baggesens Vej 90 N
8200 Aarhus N

Pengeinstitut

Jyske Bank

RSM plus

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er direkte eller indirekte at eje kapitalandele i andre virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på kr. 6.564.218, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på kr. 7.105.589.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for W Holding ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2012 er aflagt i DKK.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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

Resultatopgørelse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter skat og efter fuld eliminering af intern avance/tab med fradrag af afskrivning på goodwill under posten Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Balance

I balancen indregnes associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Kapitalandele måles til dagsværdi.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

RSM plus

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Bruttotab		-31.163	-82.241
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	-6.928.678	-59.542
Finansielle indtægter		427.794	232.851
Finansielle omkostninger		<u>-32.171</u>	<u>-690.419</u>
Resultat før skat		-6.564.218	-599.351
Skat af årets resultat	2	<u>0</u>	<u>-10.978</u>
Årets resultat		<u>-6.564.218</u>	<u>-610.329</u>
Foreslået udbytte		96.600	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-6.928.678	-59.542
Overført overskud		<u>267.860</u>	<u>-550.787</u>
		<u>-6.564.218</u>	<u>-610.329</u>

RSM plus

Balance pr. 31. december 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	2.816.524	9.745.202
Tilgodehavender i associerede virksomheder		1.165.307	1.036.307
Andre værdipapirer og kapitalandele		425.000	257.500
		<u>4.406.831</u>	<u>11.039.009</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>4.406.831</u>	<u>11.039.009</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Færdigvarer og handelsvarer		<u>32.090</u>	<u>32.090</u>
		<u>32.090</u>	<u>32.090</u>
Tilgodehavender			
Andre tilgodehavender		434.288	393.854
Selskabsskat		6.917	4.254
		<u>441.205</u>	<u>398.108</u>
Værdipapirer		<u>1.678.876</u>	<u>1.468.630</u>
Likvide beholdninger		<u>868.856</u>	<u>1.031.845</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>3.021.027</u>	<u>2.930.673</u>
AKTIVER I ALT		<u>7.427.858</u>	<u>13.969.682</u>

RSM plus

Balance pr. 31. december 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	4		
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.321.524	9.250.202
Overført resultat		4.562.465	4.294.605
Foreslået udbytte for regnskabsåret		96.600	0
Egenkapital i alt		7.105.589	13.669.807
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		254.220	242.114
		254.220	242.114
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	12.000
Gæld til associerede virksomheder		48.049	45.761
		68.049	57.761
Gældsforpligtelser i alt		322.269	299.875
PASSIVER I ALT		7.427.858	13.969.682
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

RSM plus

Noter til årsregnskabet

	2012	2011
	kr.	kr.
1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af underskud i associerede virksomheder	-6.928.678	-59.542
	<u>-6.928.678</u>	<u>-59.542</u>
2 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	10.978
	<u>0</u>	<u>10.978</u>
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2012	495.000	495.000
Kostpris 31. december 2012	495.000	495.000
Værdireguleringer 1. januar 2012	9.250.202	9.309.744
Årets resultat	-6.928.678	-59.542
Værdireguleringer 31. december 2012	2.321.524	9.250.202
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>2.816.524</u>	<u>9.745.202</u>

Kapitalinteresser i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Cappit Holding ApS	Aarhus	47%	5.439.417	-14.741.868
CrossEyes	Aarhus	50%	260.000	0

RSM plus

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2012	125.000	9.250.202	4.294.605	0	13.669.807
Årets resultat	0	-6.928.678	267.860	96.600	-6.564.218
Egenkapital 31. december 2012	125.000	2.321.524	4.562.465	96.600	7.105.589

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkauktion for Cappit Holding ApS' engagement i Jyske Bank, ligesom der for samme engagement er stillet sikkerhed i værdipapirer med en bogført værdi på kr. 1.676.991 og likvide beholdninger med en bogført værdi på kr. 867.741.