

W Holding ApS

CVR-nr. 27 77 10 09

Årsrapport 2013

(10. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 11/6 2014

Leif Winther Buhl
Dirigent

Jens Baggesens Vej 90N, 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	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013	9
Balance pr. 31. december 2013	10
Noter til årsregnskabet	12

RSM plus

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for W Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Ledelsen indstiller til generalforsamlingen, at årsregnskabet for 2014 ikke skal revideres. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 11. juni 2014

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 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210, stk. 1, ydet et lån til en af selskabets kapitalejere. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar herfor. Lånet er efter regnskabsårets afslutning indfriet via indberetning af ekstraordinært udbytte og betaling af udbytteskat.

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.

RSM plus

Den uafhængige revisors erklæringer

Aarhus, den 11. juni 2014

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 Aarhus 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 90N
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 2013 udviser et overskud på kr. 429.255, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på kr. 7.438.244.

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 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2013 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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og 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.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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 under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehaver, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseskurs og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive 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 balancen.

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 gælds metode 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 indværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, 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.

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

RSM plus

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Bruttotab		-29.003	-31.163
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1	-289.352	-6.928.678
Finansielle indtægter	2	881.879	427.794
Finansielle omkostninger	3	<u>-133.177</u>	<u>-32.171</u>
Resultat før skat		430.347	-6.564.218
Skat af årets resultat	4	<u>-1.092</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>429.255</u>	<u>-6.564.218</u>
Foreslået udbytte		0	96.600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-289.352	-6.928.678
Overført overskud		<u>718.607</u>	<u>267.860</u>
		<u>429.255</u>	<u>-6.564.218</u>

RSM plus

Balance pr. 31. december 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	2.527.172	2.816.524
Tilgodehavender i associerede virksomheder		1.357.552	1.165.307
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	425.000
		<u>3.884.724</u>	<u>4.406.831</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.884.724</u>	<u>4.406.831</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		284.270	434.288
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	6	1.073.707	0
Selskabsskat		<u>10.426</u>	<u>6.917</u>
		<u>1.368.403</u>	<u>441.205</u>
Værdipapirer			
Værdipapirer		<u>2.021.754</u>	<u>1.678.876</u>
		<u>2.021.754</u>	<u>1.678.876</u>
Likvide beholdninger		<u>1.756.908</u>	<u>868.856</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>5.179.155</u>	<u>3.021.027</u>
AKTIVER I ALT		<u>9.063.879</u>	<u>7.427.858</u>

RSM plus

Balance pr. 31. december 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	7		
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.032.172	2.321.524
Overført resultat		5.281.072	4.562.465
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	96.600
Egenkapital i alt		7.438.244	7.105.589
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		0	254.220
		0	254.220
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.000	20.000
Gæld til associerede virksomheder		0	48.049
Anden gæld		1.605.635	0
		1.625.635	68.049
Gældsforpligtelser i alt		1.625.635	322.269
PASSIVER I ALT		9.063.879	7.427.858
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

RSM plus

Noter til årsregnskabet

	2013	2012
	kr.	kr.
1 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af underskud i associerede virksomheder	-289.352	-6.928.678
	<u>-289.352</u>	<u>-6.928.678</u>
2 Finansielle indtægter		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	638.287	167.500
Andre finansielle indtægter	243.592	260.294
	<u>881.879</u>	<u>427.794</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	130.818	29.560
Valutakurstab	2.359	2.611
	<u>133.177</u>	<u>32.171</u>
4 Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.092	0
	<u>1.092</u>	<u>0</u>

RSM plus

Noter til årsregnskabet

	2013	2012
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2013	<u>495.000</u>	<u>495.000</u>
Kostpris 31. december 2013	<u>495.000</u>	<u>495.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2013	2.321.524	9.250.202
Årets resultat	<u>-289.352</u>	<u>-6.928.678</u>
Værdireguleringer 31. december 2013	<u>2.032.172</u>	<u>2.321.524</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	<u>2.527.172</u>	<u>2.816.524</u>

Kapitalinteresser i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Cappit Holding ApS	Aarhus	47%	4.823.775	-615.642
CrossEyes ApS	Aarhus	50%	260.000	0

	2013	2012
	kr.	kr.
6 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	<u>1.073.707</u>	<u>0</u>
Kapitalejere		
Udestående gæld	1.073.707	0
Rentefod (%)	10,20%	0,00%

RSM plus

Noter til årsregnskabet

7 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 2013	125.000	2.321.524	4.562.465	96.600	7.105.589
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-96.600	-96.600
Årets resultat	0	-289.352	718.607	0	429.255
Egenkapital 31. december 2013	125.000	2.032.172	5.281.072	0	7.438.244

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 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. 1.776.984 og likvide beholdninger med en bogført værdi på kr. 192.937.