

W-Invest & Investering ApS

CVR-nr. 32 84 24 29

Årsrapport 2013

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

Jens Thiese
Dirigent

Kalvebod Brygge 45, 2., 1560 København V
Tlf.: (+45) 3338 9800, Fax: (+45) 3338 9801
e-mail: copenhagen@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
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013	13
Balance pr. 31. december 2013	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2013	16
Noter til årsregnskabet	17

RSM plus

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

København, den 31. maj 2014

Direktion

Ebbe Nielsen

RSM plus

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i W-Invest & Investering ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for W-Invest & Investering ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Selskabet har kautioneret ubegrænset for sine koncernforbundne selskaber med Finansiell Stabilitet. Denne kaution er nu gjort gældende overfor selskabet, idet Finansiell Stabilitet har meddelt, at koncernens engagement skal afvikles i 2014. Koncernen er herefter under afvikling, hvorfor aktiverne sættes til realisationsværdier og ikke som en going concern, hvilket vi er enige i. På baggrund heraf aflægges årsrapporten i realisationsværdier.

RSM plus

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 31. maj 2014

RSM plus P/S

Statsautoriserede revisorer

Jan Truedsson
statsautoriseret revisor

RSM plus

Selskabsoplysninger

Selskabet	W-Invest & Investering ApS Vestre Teglgade 12 2450 København SV CVR-nr.: 32 84 24 29 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: København
Direktion	Ebbe Nielsen
Revision	RSM plus P/S Statsautoriserede revisorer Kalvebod Brygge 45, 2. 1560 København V

RSM plus

Koncernoversigt

RSM plus

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2013	2012	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Resultat				
Bruttotab	-203.645	-40.589	-24.783	-1.501
Årets resultat	-195.520	-61.781	-31.886	-49.070
Balance				
Balancesum	230.948	542.597	795.600	1.222.141
Egenkapital	-122.936	72.584	134.365	166.251
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	68.297	141.659	304.377	0
- investeringsaktivitet	0	0	177	0
- finansieringsaktivitet	-58.793	-137.476	-23.941	0
Årets forskydning i likvider	9.504	4.184	280.613	0
Antal medarbejdere	5	7	7	7
Nøgletal				
Soliditetsgrad	-53,2%	13,4%	16,9%	13,6%
Forrentning af egenkapital	776,6%	-59,7%	-21,2%	-59,0%

Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

RSM plus

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet ejer majoriteten i selskaberne W-Invest ApS og W-Investering ApS. Selskaberne er holdingselskaber som via datterselskaber beskæftiger sig med projekter, nyopførelser og renovering indenfor byggebranchen. Selskabet er igang med at afvikle sine aktiviteter.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et underskud på kr. 195.520.353, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en negativ egenkapital på kr. 122.936.250.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har kautioneret for sine koncernforbundne selskaber, og disse kautioner er i 2014 gjort sig gældende overfor selskabet, hvorfor selskabets aktiviteter lukkes ned i løbet af år 2014.

Som konsekvens heraf, kan selskabet ikke betragtes som going concern, hvorfor årsrapporten aflægges på baggrund af realisationsværdier.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for W-Invest & Investering ApS for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C, men afviger som følge af de særlige forhold som gør sig gældende ved udarbejdelse af et regnskab efter realisationsprincippet, herunder at aktiver og forpligtelser generelt måles til realisationsværdier.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden W-invest & Investering ApS samt dattervirksomheder, hvori W-invest & Investering ApS, direkte eller indirekte, besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

Bruttofortjeneste 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.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger .

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og 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 tilknyttede virksomheder og 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 tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder og 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 tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Varebeholdninger

Klassifikation af selskabets investeringsejendom er ændret fra indregning som materielle anlægsaktiver til lagerbeholdning under omsætningsaktiver som følge af anvendelse af realisationsprincippet. Investeringsejendomme til salg er nedskrevet til realisationsværdier. Nedskrivningen er indregnet i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nettorealiseringsværdier.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

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 25,0%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til nettorealiseringsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året samt årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og slutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal:

Soliditetsgrad

$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$

Forrentning af egenkapital

$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

RSM plus

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttotab		-203.644.788	-40.588.947	0	-10.000
Personaleomkostninger	1	0	-4.853.965	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger		-203.644.788	-45.442.912	0	-10.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-12.800	-657.800	0	0
Resultat før finansielle poster		-203.657.588	-46.100.712	0	-10.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-195.520.351	-61.770.988
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-7.662.179	-10.791.869	0	0
Finansielle indtægter	2	0	651.479	0	0
Finansielle omkostninger	3	-5.383.971	-5.379.061	0	0
Resultat før skat		-216.703.738	-61.620.163	-195.520.351	-61.780.988
Skat af årets resultat	4	15.797.263	51.454	0	0
Resultat før minoritetsinteresser		-200.906.475	-61.568.709	-195.520.351	-61.780.988
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		5.386.122	-212.279	0	0
Årets resultat		-195.520.353	-61.780.988	-195.520.351	-61.780.988
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte		0	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	-195.520.351	-61.770.988
Overført overskud		-195.520.353	-61.780.988	0	-10.000
		-195.520.353	-61.780.988	-195.520.351	-61.780.988

RSM plus

Balance pr. 31. december 2013

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2013	2012	2013	2012
		kr.	kr.	kr.	kr.
AKTIVER					
ANLÆGSAKTIVER					
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	49.218.775	76.392.403
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	7.867.882	53.124.810	0	0
		<u>7.867.882</u>	<u>53.124.810</u>	<u>49.218.775</u>	<u>76.392.403</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>7.867.882</u>	<u>53.124.810</u>	<u>49.218.775</u>	<u>76.392.403</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER					
Varebeholdninger					
Aktiver bestemt for salg		<u>199.308.886</u>	<u>441.174.452</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>199.308.886</u>	<u>441.174.452</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		739.559	554.965	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.000.000	40.813.526	0	0
Andre tilgodehavender		<u>3.128.687</u>	<u>1.529.547</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>8.868.246</u>	<u>42.898.038</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>14.903.041</u>	<u>5.399.432</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>223.080.173</u>	<u>489.471.922</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
AKTIVER I ALT		<u>230.948.055</u>	<u>542.596.732</u>	<u>49.218.775</u>	<u>76.392.403</u>

RSM plus

Balance pr. 31. december 2013

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2013	2012	2013	2012
		kr.	kr.	kr.	kr.
PASSIVER					
EGENKAPITAL					
	7				
Selskabskapital		3.250.000	3.250.000	3.250.000	3.250.000
Overkurs ved emission		0	212.070.456	0	212.070.456
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	-142.706.353	0	-142.706.353
Overført resultat		-126.186.250	-30.000	-126.186.248	-30.000
Egenkapital i alt		-122.936.250	72.584.103	-122.936.248	72.584.103
Minoritetsinteresser	8	16.838.269	22.224.391	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE					
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	16.613.406	172.125.023	3.778.300
Hensatte forpligtelser i alt		0	16.613.406	172.125.023	3.778.300
GÆLDSFORPLIGTELSE					
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kreditinstitutter		327.378.482	421.985.219	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.820.896	1.383.116	0	0
Anden gæld		5.846.658	7.806.497	30.000	30.000
		337.046.036	431.174.832	30.000	30.000
Gældsforpligtelser i alt		337.046.036	431.174.832	30.000	30.000
PASSIVER I ALT		230.948.055	542.596.732	49.218.775	76.392.403
Eventualposter m.v.	9				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10				

RSM plus

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2013

	Note	Koncern	
		2013	2012
		kr.	kr.
Årets resultat		-195.520.353	-61.780.988
Reguleringer	12	28.641.114	22.840.537
Ændring i driftskapital	13	<u>240.560.030</u>	<u>242.469.568</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		73.680.791	203.529.117
Renteindbetalinger og lignende		0	651.479
Renteudbetalinger og lignende		<u>-5.383.968</u>	<u>-5.379.061</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		68.296.823	198.801.535
Betalt selskabsskat		<u>0</u>	<u>-57.142.042</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>68.296.823</u>	<u>141.659.493</u>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-94.606.737	-132.722.453
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		<u>35.813.523</u>	<u>-4.753.318</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-58.793.214</u>	<u>-137.475.771</u>
Ændring i likvider		9.503.609	4.183.722
Likvider 1. januar 2013		<u>5.399.432</u>	<u>1.215.710</u>
Likvider 31. december 2013		<u>14.903.041</u>	<u>5.399.432</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>14.903.041</u>	<u>5.399.432</u>
Likvider 31. december 2013		<u>14.903.041</u>	<u>5.399.432</u>

RSM plus

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	0	4.436.321	0	0
Andre omkostninger til social sikring	0	417.644	0	0
	<u>0</u>	<u>4.853.965</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>7</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3 nr. 2 oplyses vederlag til selskabets ledelse ikke.

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	0	651.479	0	0
	<u>0</u>	<u>651.479</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	5.383.971	5.379.061	0	0
	<u>5.383.971</u>	<u>5.379.061</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Skat af årets resultat				
Årets udskudte skat	-15.797.263	-51.454	0	0
	<u>-15.797.263</u>	<u>-51.454</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

RSM plus

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2013	2012
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2013	260.692.000	260.692.000
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Overførsler i årets løb	0	0
	<u>260.692.000</u>	<u>260.692.000</u>
Kostpris 31. december 2013	260.692.000	260.692.000
Værdireguleringer 1. januar 2013	-188.077.897	-126.307.100
Årets resultat	-195.520.351	-61.770.797
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	172.125.023	3.778.300
	<u>172.125.023</u>	<u>3.778.300</u>
Værdireguleringer 31. december 2013	-211.473.225	-184.299.597
	<u>-211.473.225</u>	<u>-184.299.597</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	<u>49.218.775</u>	<u>76.392.403</u>

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
W-Investering ApS	København	100%	-172.125.223	-175.273.495
W-Invest ApS	København	100%	49.218.775	-20.246.856
			<u>-122.906.448</u>	<u>-195.520.351</u>

RSM plus

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
	kr.	kr.	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2013	45.827.150	45.827.150	0	0
Kostpris 31. december 2013	45.827.150	45.827.150	0	0
Værdireguleringer 1. januar 2013	6.587.616	17.379.485	0	0
Årets resultat	-7.662.179	-10.791.869	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-37.493.561	0	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	608.856	710.044	0	0
Værdireguleringer 31. december 2013	-37.959.268	7.297.660	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	7.867.882	53.124.810	0	0

Koncern

Kapitalinteresser i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Drakar Ltda Brasilien	Brasilien	50%	10.000.000	0
Kopew I/S	København	20%	-1.523.262	-912.723
Byheden ApS	København	50%	-608.856	-211.343
Nordre Landevej 22 ApS	Esbjerg	49%	0	-6.538.113
			<u>7.867.882</u>	<u>-7.662.179</u>

RSM plus

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	3.250.000	69.334.103	72.584.103
Årets resultat	0	-195.520.353	-195.520.353
Egenkapital 31. december 2013	3.250.000	-126.186.250	-122.936.250

Morderselskab

	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	3.250.000	-142.706.353	212.040.456	72.584.103
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	338.226.704	-338.226.704	0
Årets resultat	0	-195.520.351	0	-195.520.351
Egenkapital 31. december 2013	3.250.000	0	-126.186.248	-122.936.248

Selskabskapitalen består af 3.250 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 4 år.

8 Minoritetsinteresser

	Koncern	
	2013	2012
	kr.	kr.
Minoritetsinteresser 1. januar 2013	22.224.391	22.012.112
Andel af årets resultat	-5.386.122	212.279
Minoritetsinteresser 31. december 2013	16.838.269	22.224.391

RSM plus

Noter til årsregnskabet

9 Eventualposter m.v.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 0 tkr. pr. 31. december 2013. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til selskabets kreditinstitutter, samt øvrige koncernforbundne selskabers gæld til kreditinstitutter er der givet pant i selskabets kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder.

Koncernens likvide beholdninger er uden råderet.

Selskabet har overfor sine koncernforbundne kreditinstitutter og finansieringskilder afgivet ubegrænset kautions- og garantiforpligtigelser.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kay Wilhelmsen Fonden af 1982, Vestre Teglgade 12, 2450 København Hovedaktionær

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Kay Wilhelmsen Fonden af 1982, Vestre Teglgade 12, 2450 København
Boet efter Kay Wilhelmsen c/o Lett advokaterne, Rådhuspladsen 4, 1550 København

RSM plus

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2013	2012
	kr.	kr.
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	0	-651.479
Finansielle omkostninger	5.383.971	5.379.061
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	36.778.349	657.800
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	7.662.179	10.791.869
Skat af årets resultat	-15.797.263	-51.454
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-5.386.122	212.279
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	6.502.461
	<u>28.641.114</u>	<u>22.840.537</u>
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	241.865.566	159.253.109
Ændring i tilgodehavender	-1.783.734	91.126.347
Ændring i leverandører m.v.	478.198	-7.909.888
	<u>240.560.030</u>	<u>242.469.568</u>