

W-Invest & Investering ApS

CVR-nr. 32 84 24 29

Årsrapport 2014

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 28/5 2015

Jess Thiersen
Dirigent

Ellebjergervej 52, 2., 2450 København SV
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
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance pr. 31. december	10
Noter til årsregnskabet	12

RSM plus

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for W-Invest & Investering 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. maj 2015

Direktion

Ebbe Nielsen

RSM plus

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i W-Invest & Investering ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for W-Invest & Investering ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at selskabet har tabt sin kapital, og der henvises til note 1, hvoraf det fremgår at selskabet har fået etableret låneaftale med koncernens eneste kreditor. Det er således ledelsens vurdering, at selskabet er going concern, hvilket vi er enige i. På baggrund heraf aflægges årsrapporten som going concern.

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

København, den 19. maj 2015

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 Ellebjergervej 52, 2. 2450 København SV

RSM plus

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet ejer majoriteten i selskaberne W-Invest ApS & W-Investering ApS. Selskaberne er holdingselskaber som via datterselskaber beskæftiger sig med projekter, nyopførelser og renovering indenfor byggebranchen. Aktiviteterne har foregået dels i Danmark og dels i udlandet.

Byggeopgaverne vil som hidtil blive udført i egne datterselskaber.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2014 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for W-Invest & Investering ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B

Selskabet har aflagt årsrapporten under forudsætning om fortsat drift. Selskabet havde i årsrapporten 2013 aflagt regnskab på baggrund af realisationsværdier. Selskabets ændret regnskabspraksis har ikke haft finansielle konsekvenser for årsrapporten 2014.

Årsrapporten for 2014 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster

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

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.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og joint ventures

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og joint ventures måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og joint ventures overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og joint ventures.

Tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og joint ventures 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Hensatte forpligtelser

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

RSM plus

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Resultat før af- og nedskrivninger		0	0
Resultat før finansielle poster		0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>-12.204</u>	<u>-195.520.351</u>
Resultat før skat		-12.204	-195.520.351
Skat af årets resultat	2	<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>-12.204</u>	<u>-195.520.351</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	-195.520.351
Overført resultat		<u>-12.204</u>	<u>0</u>
		<u>-12.204</u>	<u>-195.520.351</u>

RSM plus

Balance pr. 31. december

	Note	2014 kr.	2013 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	<u>52.908.191</u>	<u>49.218.775</u>
		<u>52.908.191</u>	<u>49.218.775</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>52.908.191</u>	<u>49.218.775</u>
AKTIVER I ALT		<u>52.908.191</u>	<u>49.218.775</u>

RSM plus

Balance pr. 31. december

	Note	2014 kr.	2013 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	4		
Selskabskapital		3.250.000	3.250.000
Overkurs ved emission		0	212.070.456
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	-338.226.704
Overført resultat		<u>-126.198.452</u>	<u>-30.000</u>
Egenkapital i alt		<u>-122.948.452</u>	<u>-122.936.248</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>175.826.643</u>	<u>172.125.023</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>175.826.643</u>	<u>172.125.023</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		<u>30.000</u>	<u>30.000</u>
		<u>30.000</u>	<u>30.000</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>30.000</u>	<u>30.000</u>
PASSIVER I ALT		<u>52.908.191</u>	<u>49.218.775</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter mv.	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

RSM plus

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet har en negativ egenkapital på t.kr. 122 mio. Selskabets drift og going concern er finansieret af koncernforbundne selskaber samt selskabets hovedkreditor. Hovedkreditoren overtog gælden fra Finansielt Stabilitet A/S, og indtrådte i alle sikkerheder den 16. september 2014. Hovedkreditoren blev herefter ene kreditor i koncernen. Koncernens gæld til hovedkreditoren udgjorde pr. 31.12.2014 kr. 315 mio. Det er aftalt med hovedkreditoren, at koncernens aktiver afvikles / sælges på almindelige forretningsmæssige vilkår, og provenuet anvendes til at afvikle koncernens mellemværende med hovedkreditoren. På baggrund heraf aflægges regnskabet som going concern.

2 Skat af årets resultat

3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar	260.692.000	260.692.000
Kostpris 31. december	260.692.000	260.692.000
Værdireguleringer 1. januar	-211.473.225	-188.077.897
Årets resultat	-12.204	-195.520.351
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	3.701.620	172.125.023
Værdireguleringer 31. december	-207.783.809	-211.473.225
Regnskabsmæssig værdi 31. december	52.908.191	49.218.775

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
W-Investering ApS	København	100%	-175.826.643	4.390.293
W-Invest ApS	København	100%	52.908.191	101.910.075
Nedskrivning af mellemregninger i moderselskaber 2013, indtægtsført i koncern år 2013		0%	0	-106.312.572
			<u>-122.918.452</u>	<u>-12.204</u>

RSM plus

Noter til årsregnskabet

4 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	3.250.000	-126.186.248	-122.936.248
Årets resultat	<u>0</u>	<u>-12.204</u>	<u>-12.204</u>
Egenkapital 31. december	<u>3.250.000</u>	<u>-126.198.452</u>	<u>-122.948.452</u>

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 5 år.

5 Eventualposter mv.

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 tkr. 0 pr. 31. december 2014.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabets kapitalandele indregnet pr. 31. december 2014 er stillet til sikkerhed / pantsat for øvrige koncernselskabers gæld til finansieringskilder / hovedkreditoren.