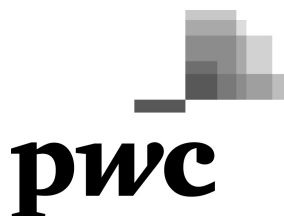

Capitalia ApS

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 26 74 44 07

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /7 2015

Hans Sinding
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsrapporten 8

Regnskabspraksis 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Capitalia ApS.

Årsrapporten er aflagt 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 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 2. juli 2015

Direktion

Anders Sinding-Birk

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Capitalia ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Capitalia ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Der er i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere/ledelsesmedlemmer,

Den uafhængige revisors erklæringer

hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Som omtalt i note 1, har selskabet tabt hele selskabskapitalen. Vi er enige i beskrivelsen af selskabets situation og selskabets valg af regnskabsprincip.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Esbjerg, den 2. juli 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henning Tønder Olesen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Capitalia ApS
Kirkegade 21
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 26 74 44 07
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Esbjerg

Direktion

Anders Sinding-Birk

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stormgade 50
Postboks 80
6701 Esbjerg

Beretning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier og anparter i datterselskaber og associerede virksomheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på DKK 45.413, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en negativ egenkapital på DKK 136.469.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Ledelsen forventer selskabets kapital reetableret via positiv udvikling i indtjening fra nuværende associeret virksomhed. Der forventes et fortsat positivt resultat for den associerede virksomhed i 2015.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Bruttotab		-12.430	-5.500
Indtægter af kapitalandele i associeret virksomhed		95.726	70.514
Finansielle omkostninger		-37.883	-37.251
Resultat før skat		45.413	27.763
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		45.413	27.763

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	95.726	70.514
Overført resultat	-50.313	-42.751
	45.413	27.763

Balance 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Aktiver			
Kapitalandele i associeret virksomhed	2	424.228	328.502
Finansielle anlægsaktiver		424.228	328.502
Anlægsaktiver		424.228	328.502
Andre tilgodehavender		212.188	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		34.767	201.081
Tilgodehavender		246.955	201.081
Likvide beholdninger		302	132
Omsætningsaktiver		247.257	201.213
Aktiver		671.485	529.715
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		354.728	259.002
Overført resultat		-616.197	-565.884
Egenkapital	3	-136.469	-181.882
Kreditinstitutter		191.153	245.984
Langfristet gæld	4	191.153	245.984
Kreditinstitutter	4	40.000	40.000
Gæld til associeret virksomhed		525.751	374.563
Anden gæld		51.050	51.050
Kortfristet gæld		616.801	465.613
Gældsforpligtelser		807.954	711.597
Passiver		671.485	529.715
Kapitalforhold	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	5		

Noter til årsrapporten

1 Kapitalforhold

Selskabets kapital er tabt tidligere år på grund af et ekstraordinært kautionstab på opløst dattervirksomhed. Ledelsen forventer selskabets kapital reetableret via positiv udvikling i indtjening fra nuværende associeret virksomhed. Der forventes et fortsat positivt resultat i den associerede dattervirksomhed i 2015.

2 Kapitalandele i associeret virksomhed

	2014 DKK	2013 DKK
Kostpris 1. januar	69.500	42.500
Tilgang i årets løb	0	27.000
Kostpris 31. december	69.500	69.500
Værdireguleringer 1. januar	259.002	188.488
Årets resultat	95.726	70.514
Værdireguleringer 31. december	354.728	259.002
Regnskabsmæssig værdi 31. december	424.228	328.502

Kapitalandele i associeret virksomhed specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Kristiansen Optik ApS	Esbjerg	125.000	33%
Arthura Capital ApS	Esbjerg	81.000	33%

3 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	259.002	-565.884	-181.882
Årets resultat	0	95.726	-50.313	45.413
Egenkapital 31. december	125.000	354.728	-616.197	-136.469

Noter til årsrapporten

4 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2014 DKK	2013 DKK
Kreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	191.153	245.984
Langfristet del	191.153	245.984
Inden for 1 år	40.000	40.000
	231.153	285.984

5 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2014.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Capitalia ApS for 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

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.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg og distribution samt kontorhold mv.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

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.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.