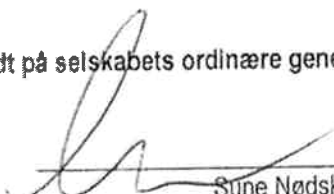


Elle ApS

CVR-nummer 25 22 46 71

Årsrapport 2012

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. juni 2013



Sune Nødskov
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring	5
Regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter til årsrapporten	11

Selskabsoplysninger

Selskabet	Elle ApS Lejrvej 27 3500 Værløse Hjemstedskommune: Furesø
Direktion	Sune Nødskov
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Bank	Jyske Bank
Stiftelsesdato	21. februar 2000
Regnskabsår	1. januar - 31. december

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være komplementar i kommanditselskabet "K/S RE Invest Hamburg-Schwarzenbek" og at administrere kommanditselskabets faste ejendomme og andre formueaktiviteter.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat vurderes som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Selskabet har ændret regnskabspraksis for indregning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder fra kostpris til indre værdi. Effekten heraf er en forøgelse af egenkapitalen primo med t.kr. 3.575 og ultimo t.kr. 589. Årets resultat er som følge af ændringen påvirket negativt med t.kr. 2.986. Ændringen skyldes ønsket om et mere retvisende billede af investeringerne i tilknyttede og associerede virksomheder.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2012 for Elle 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.

Værløse, den 1. juni 2013.

Direktion



Sune Nødskov

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Elle ApS:

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Elle ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 omfattende 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 anvendt 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 vor 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.

Helsingør, den 1. juni 2013

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør



Bo Bay Houggaard
statsautoriseret revisor

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Elle ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Selskabet har i år ændret regnskabspraksis for indregning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder fra kostpris til indre værdi. Effekten heraf er en forøgelse af egenkapitalen primo med t.kr. 3.575 og ultimo t.kr. 589. Årets resultat er som følge af ændringen påvirket negativt med t.kr. 2.986.

Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.. Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, 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 posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets dattervirksomheder. Selskabet fungerer som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med datterselskabet fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

I resultatopgørelsen indregnes udbytter fra de enkelte tilknyttede virksomheder. Udbytte fra tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

I resultatopgørelsen indregnes udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele. Udbytte fra andre værdipapirer og kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Kapitalandele i andre værdipapirer og kapitalandele indregnes i balancen til kostpris. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat for de sambeskattede virksomheder indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Tilgodehavende selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

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

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar 2012 - 31. december 2012

Note		2012	2011
	Andre eksterne omkostninger	-6.750	2.500
	Resultat af primær drift	6.750	-2.500
3	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-3.502.201	0
3	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	75.628	0
1	Finansielle indtægter	6.021.860	563
	Finansielle omkostninger	658.120	4.513
	Resultat før skat	1.943.917	-6.450
2	Skat af årets resultat	3.273	-5.122
	Årets resultat	1.940.644	-1.329
Resultatdisponering:			
	Udbytte for regnskabsåret	96.600	0
	Reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode	-2.910.002	0
	Overført til overført resultat	4.754.046	-1.329
	Disponeret	1.940.644	-1.329

Balance 31. december 2012

Aktiver

Note	2012	2011
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	827.989	4.357.797
Kapitalandele i associerede virksomheder	6.133.459	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	194.196	194.196
3 Finansielle anlægsaktiver	7.155.644	4.551.993
Anlægsaktiver	7.155.644	4.551.993
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	121.857	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	1.613
Tilgodehavender	121.857	1.613
Likvide beholdninger	2.355	2.336
Omsætningsaktiver	124.212	3.949
Aktiver i alt	7.279.856	4.555.942

Balance 31. december 2012

Passiver

Note	2012	2011
Selskabskapital	125.000	125.000
Reserve for dagsværdireguleringer	664.716	3.574.718
Overført resultat	4.600.407	-153.639
Foreslået udbytte	96.600	0
4 Egenkapital	5.486.723	3.546.079
Gæld til tilknyttede virksomheder	525.324	87.618
Anden gæld	1.267.809	922.245
Kortfristet gæld	1.793.133	1.009.863
Gæld	1.793.133	1.009.863
Passiver i alt	7.279.856	4.555.942
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Noter til årsrapporten

	2012	2011
1 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	6.021.831	0
Renteindtægter i øvrigt	29	563
	6.021.860	563
2 Selskabsskat		
Aktuel skat af årets resultat	0	-1.613
Skat vedrørende tidligere år	3.273	-3.509
	3.273	-5.122

Noter til årsrapporten

3 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Anskaffelsessum 1. januar 2012	783.079	0
Tilgang	80.000	6.057.831
Afgang	624.178	0
Anskaffelsessum 31. december 2012	238.901	6.057.831
Værdireguleringer 1. januar 2012	3.574.718	0
Årets resultat	-2.985.630	75.628
Udloddet udbytte	0	0
Værdireguleringer 31. december 2012	589.088	75.628
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	827.989	6.133.459

Tab ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør kr. 516.571 og er indregnet i resultatopgørelsen "Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder kan specificeres således:

66,67% af selskabskapitalen på kr. 125.000 i SLPM Invest ApS, Lejrvej 27, 3500 Værløse.

66,67% af selskabskapitalen på kr. 125.000 i SLPM Invest 2 ApS, Lejrvej 27, 3500 Værløse.

100% af selskabskapitalen på kr. 80.000 i Finansieringsselskabet af 5. oktober 2012 ApS, Lejrvej 27, 3500 Værløse

20% af selskabskapitalen på kr. 125.000 i Tabs'n Caps Bulgaria ApS, Lejrvej 27, 3500 Værløse.

20% af selskabskapitalen på kr. 125.000 i Tabs'n Caps Finance & Administration ApS, Lejrvej 27, 3500 Værløse.

20% af selskabskapitalen på kr. 125.000 i Tabs'n Caps Holding A/S, Lejrvej 27, 3500 Værløse.

Noter til årsrapporten

4 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for dagsværdi- reguleringer
Egenkapital 1. januar 2012	125.000	0
Ændring af regnskabspraksis	0	3.574.718
Reguleret egenkapital 1. januar 2012	125.000	3.574.718
Reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode	0	-2.910.002
Egenkapital 31. december 2012	125.000	664.716

	Overført resultat	Forslået udbytte
Egenkapital 1. januar 2012	-153.639	0
Udbetalt udbytte	0	0
Årets resultat	4.754.046	96.600
Egenkapital 31. december 2012	4.600.407	96.600

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor dets bankforbindelse på t.kr. 500 for mellemværende, tilknyttede selskaber måtte have til bankforbindelsen.