

# Kapitalformidlingselskabet af 1/11 1993 A/S

Vester Voldgade 106, 4.th., 1552 København V

CVR-nr. 16 58 30 49



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 17. marts 2016

Dirigent:

  
.....

**EY**

Building a better  
working world

## Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Kapitalformidlingsselskabet af 1/11 1993 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Billund, den 17. marts 2016

Direktion:



Keld Skjold Pedersen

Bestyrelse:



Mogens Holgaard  
formand



Keld Skjold Pedersen



Nikolaj Aagaard Persson



Lars Johannes Lyng

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kapitalformidlingsselskabet af 1/11 1993 A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kapitalformidlingsselskabet af 1/11 1993 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder 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 vurderingen 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskab

Uden at modificere vores konklusion, skal vi henvise til årsregnskabets note 2, hvor ledelsen har anført, at selskabets egenkapital pr. 31. december er negativ med 5.714 t.kr., og selskabet har dermed tabt aktiekapitalen.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet med den modtagne støtteerklæring fra SAS Pilot & Navigator Pensionskasse vil have den fornødne finansiering af driften i 2016. På dette grundlag er årsregnskabet aflagt med forsat drift for øje.

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kapitalformidlingsselskabet af 1/11 1993 A/S

Påtegning på årsregnskabet (fortsat)

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.

København, den 17. marts 2016  
Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Jesper Dan Jespersen  
statsaut. revisor



Per Antonsen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Kapitalformidlingsselskabet af 1/11 1993 A/S
Adresse, postnr. by	Vester Voldgade 106, 4.th. 1552 København V
CVR-nr.	16 58 30 49
Stiftet	1992
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	33 32 14 40
Bestyrelse	Mogens Holgaard, formand Keld Skjold Pedersen Nikolaj Aagaard Persson Lars Johannes Lyng
Direktion	Keld Skjold Pedersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje andele og anbringe midler i datterselskabet Wing Hotels ApS.

Wing Hotels ApS administrerer og driver Hotel Propellen, Billund, Kursuscenter Bautahøj, Kulhuse samt Hotel Blicher Ry.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2015 realiseret et underskud på 499 t.kr., hvorefter egenkapitalen pr. 31. december 2015 er negativ med 5.714 t.kr således er mere end halvdelen af egenkapitalen tabt pr. 31. december 2015.

Driften i datterselskabet har i regnskabsåret 2015 ikke været tilfredsstillende, men forventes forbedret i 2016.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

#### Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at indtjeningen i dattervirksomheden vil forbedres, ligesom SAS Pilot & Navigatør Pensionskasse har afgivet støtteerklæring til Kapitalformidlingsselskabet af 1/11 1993 A/S, hvoraf det fremgår, at SAS Pilot & Navigatør Pensionskasse vil overvåge selskabets finansielle og driftsmæssige situation samt sikre, at selskabet har tilstrækkelig likviditet til at kunne indfri sine forpligtelser overfor kreditorerne.

Støtteerklæringen er gældende indtil aflæggelsen af årsregnskabet for 2016.

Som følge heraf, aflægges årsrapporten med forsat drift for øje.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
3	Administrationsomkostninger	-283	-273
	<b>Resultat af primær drift</b>	-283	-273
	Resultat efter skat i dattervirksomhed	-62	0
4	Finansielle indtægter	62	62
5	Finansielle omkostninger	-216	-198
	<b>Resultat før skat</b>	-499	-409
6	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	-499	-409
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	-499	-409
		-499	-409



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
7	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	0	0
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0
		0	0
	<b>Likvide beholdninger</b>	22	22
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	22	22
	<b>AKTIVER I ALT</b>	22	22

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	<b>PASSIVER</b>		
8	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital	500	500
	Overført resultat	-6.214	-5.715
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-5.714</b>	<b>-5.215</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til SAS Pilot & Navigator Pensionskasse	5.728	5.219
	Anden gæld	8	18
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.736</b>	<b>5.237</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>22</b>	<b>22</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 10 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kapitalformidlingsselskabet af 1/11 1993 A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelse

#### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration af selskabet, herunder administrationshonorar til SAS Pilot & Navigator Pensionskasse, der forestår administrationen af Kapitalformidlingsselskabet af 1/11 1993 A/S. Afregning herfor sker ved dækning af lønomkostningerne for anvendt tid.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, og som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Selskabet og danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

### Balance

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og koncerninterne tab og fradrag af koncerninterne avancer og eventuel negativ goodwill. Kapitalandele i virksomheder med negativ indre værdi måles til kr. 0. Virksomhedens forholdsmæssige andel af en eventuel negativ egenkapital modregnes i tilgodehavender hos dattervirksomhederne i det omfang de er uerholdeligt. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (forsat)

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

##### Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

##### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabet har i 2015 realiseret et underskud på 499 t.kr., hvorefter egenkapitalen pr. 31. december 2015 er negativ med 5.714 t.kr. Således er mere end halvdelen af aktiekapitalen tabt pr. 31. december 2015.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet med den modtagne støtteerklæring fra SAS Pilot & Navigator Pensionskasse vil have den fornødne finansiering af driften i 2016. På dette grundlag er årsregnskabet aflagt med forsat drift for øje.

#### 3 Administrationsomkostninger

Der er ikke betalt vederlag til direktionen eller bestyrelse.

Selskabet har ud over direktionen ingen ansatte.

t.kr.	2015	2014
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra dattervirksomheder	62	62
	<u>62</u>	<u>62</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	216	198
	<u>216</u>	<u>198</u>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Årets regulering af udskudt skat	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

t.kr.	2015	2014
<b>7 Kapitalandele i dattervirksomhed</b>		
Anskaffelsessum 1. januar	397	397
Anskaffelsessum 31. december	397	397
Regulering 1. januar	-397	-397
Årets resultat efter skat	14	-12
Negativ værdi af kapitalandele der ikke indregnes	-14	12
Reguleringer 31. december	-397	-397
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0

Hovedtal for selskabets dattervirksomhed pr. 31. december 2015:

Navn og hjemsted (t.kr.)	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Wing Hotels ApS, København	100 %	-5.586	14

Datterselskabet Wing Hotels vurderes ikke at være en retlig forpligtelse.

### 8 Egenkapital

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Saldo 1. januar 2015	500	-5.715	0	-5.215
Overført, jf. resultatdisponering	0	-499	0	-499
<b>Saldo 31. december 2015</b>	<b>500</b>	<b>-6.214</b>	<b>0</b>	<b>-5.714</b>

	2015	2014
<b>Aktiekapital</b>		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 250 stk. a nom. 1.000 kr.	250.000	250.000
B-aktier, 250 stk. a nom. 1.000 kr.	250.000	250.000
	500.000	500.000

B-aktiekapitalen er tillagt ret til et årligt minimumsudbytte på 15 % akkumuleret.

Da der ikke er frie reserver i selskabet, vil der ikke kunne udloddes udbytte.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Eventualforpligtelser

Selskabet har ikke stillet sikkerhed for gæld

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomheden Wing Hotels ApS. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med Wing Hotels ApS for danske selskabsskatter. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 0 t.kr. pr. 31. december 2015. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 10 Nærtstående parter

Kapitalformidlingsselskabet af 1/11 1993 A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

Dansk pilotforening

SAS Pilot & Navigatør Pensionskasse

##### Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Wing Hotels ApS

SAS Pilot & Navigatør Pensionskasse.

##### Selskabets transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har et lån hos SAS Pilot & Navigatør Pensionskasse og tilgodehavende hos Wing Hotels ApS. Mellemværende forrentes på markedsmæssige vilkår.

##### Ejerforhold

Selskabets A-aktier ejes af SAS Pilot & Navigatør Pensionskasse og B-aktierne ejes af Dansk Pilotforening.