

W.A.L.L. Invest ApS

Ridder Stigs Vej 12, 2300 København S

CVR-nr. 33 58 51 60

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. april 2016.



Søren Lundh Aagaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for W.A.L.L. Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

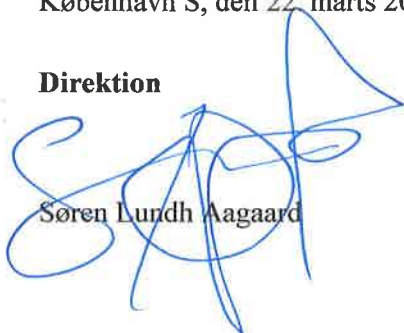
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 22. marts 2016

Direktion



Søren Lundh Aagaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i W.A.L.L. Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for W.A.L.L. Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

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 22. marts 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Carsten Mønster
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	W.A.L.L. Invest ApS Ridder Stigs Vej 12 2300 København S
	CVR-nr.: 33 58 51 60
	Stiftet: 29. marts 2011
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Søren Lundh Aagaard
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Associeret virksomhed	Garde Hvalsøe A/S, København

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er fungere som holdingselskab samt hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -15 t.kr. mod -16 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 690 t.kr. mod 488 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for W.A.L.L. Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-14.750	-15.500
1 Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed efter skat	713.111	537.539
Andre finansielle indtægter	10.371	0
Andre finansielle omkostninger	-18.848	-20.173
Resultat før skat	689.884	501.866
Skat af årets resultat	0	-14.000
Årets resultat	689.884	487.866
Årets resultat	689.884	487.866
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	713.111	87.539
Udbytte for regnskabsåret	101.200	49.900
Overføres til overført resultat	0	350.427
Disponeret fra overført resultat	-124.427	0
Disponeret i alt	689.884	487.866

Balance 31. december

Aktiver		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.630.516	917.405
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.630.516</u>	<u>917.405</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>1.630.516</u>	<u>917.405</u>
Omsætningsaktiver			
	Andre tilgodehavender	360.728	450.000
	Tilgodehavender i alt	<u>360.728</u>	<u>450.000</u>
	Likvide beholdninger	50.438	691
	Omsætningsaktiver i alt	<u>411.166</u>	<u>450.691</u>
	Aktiver i alt	<u>2.041.682</u>	<u>1.368.096</u>

Balance 31. december

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital			
3	Anpartskapital	80.000	80.000
4	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	886.516	173.405
5	Overført resultat	390.729	515.156
	Egenkapital i alt	<u>1.357.245</u>	<u>768.561</u>
Gældsforpligtelser			
	Gældsbreve	<u>0</u>	<u>200.919</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>200.919</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	557.264	337.500
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.500	11.000
	Anden gæld	0	216
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	114.673	49.900
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>684.437</u>	<u>398.616</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>684.437</u>	<u>599.535</u>
	Passiver i alt	<u>2.041.682</u>	<u>1.368.096</u>

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter

	2015	2014
1. Resultat af kapitalandele i associeret virksomhed efter skat		
Indtægt af Garde Hvalsøe A/S	713.111	485.072
Afskrivning koncerngoodwill/opskrivning til indre værdi	0	52.467
	713.111	537.539
2. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	744.000	620.000
Tilgang i årets løb	0	124.000
Kostpris 31. december 2015	744.000	744.000
Opskrivninger 1. januar 2015	173.405	114.783
Korrektion af tidligere opskrivninger	0	23.550
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	713.111	485.072
Udbytte	0	-450.000
Opskrivninger 31. december 2015	886.516	173.405
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2015	0	-28.917
Årets afskrivninger på goodwill	0	28.917
Afskrivninger på goodwill 31. december 2015	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.630.516	917.405
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Garde Hvalsøe A/S	København	50,00 %
3. Anpartskapital		
Anpartskapital 1. januar 2015	80.000	80.000
	80.000	80.000

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>		
4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	173.405	85.866		
Resultatandel	<u>713.111</u>	<u>87.539</u>		
	<u>886.516</u>	<u>173.405</u>		
5. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2015	515.156	164.729		
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-124.427</u>	<u>350.427</u>		
	<u>390.729</u>	<u>515.156</u>		
6. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag</u>	<u>Restgæld</u>	<u>Gæld i alt</u>	<u>Gæld i alt</u>
	<u>første år</u>	<u>efter 5 år</u>	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
Gældsbreve	<u>557.264</u>	<u>0</u>	<u>557.264</u>	<u>538.419</u>
	<u>557.264</u>	<u>0</u>	<u>557.264</u>	<u>538.419</u>
7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Til sikkerhed for ydelserne på gældsbrief stort kr. 557.264 er der stillet sikkerhed i fremtidige udbytter for associerede virksomheder.				