

# REVISIONSFIRMAET EDELBO & LUND-LARSEN

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB



FREDERIKSHOLMS KANAL 2  
DK-1220 KØBENHAVN K  
TELEFON: +45 33 43 64 00  
TELEFAX: +45 33 43 64 01  
INTERNET: [www.lund-larsen.dk](http://www.lund-larsen.dk)  
EMAIL: [ll@lund-larsen.dk](mailto:ll@lund-larsen.dk)  
CVR-NR: 32 32 72 49

## KAPRUN ApS

Nørre Voldgade 9, 3. tv.

1358 København K

CVR-NR. 34 60 82 45

## ÅRSRAPPORT 2015

### 3. REGNSKABSÅR

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 12. maj 2016

Dirigent: Ulla Weismann Helweg

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	Side
<b>PÅTEGNINGER</b>	
Ledelsespåtegning .....	1
Den uafhængige revisors erklæringer .....	2
<b>LEDELSESBERETNING</b>	
Selskabsoplysninger .....	4
Beretning .....	5
<b>ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis .....	6
Resultatopgørelse .....	8
Balance .....	9
Noter .....	11

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Kaprun ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. maj 2016

**DIREKTION**

  
Ulla Weismann Helweg

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

### **TIL KAPITALEJERNE I KAPRUN ApS**

#### **PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Kaprun ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten 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.

## 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.

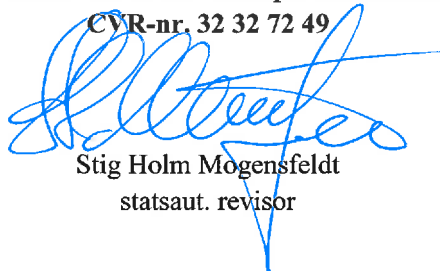
### UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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 12. maj 2016

**RevisionsFirmaet Edelbo & Lund-Larsen**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 32 72 49



Stig Holm Mogensfeldt  
statsaut. revisor

**SELSKABSOPLYSNINGER****SELSKABET:**

Kaprun ApS  
c/o Pedersen & Poulsen A/S  
Nørre Voldgade 9, 3. tv.  
1358 København K

CVR-nr.: 34 60 82 45  
Stiftet: 4. juli 2012  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**DIREKTION:**

Ulla Weismann Helweg

**REVISOR:**

Revisionsfirmaet Edelbo & Lund-Larsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Frederiksholms Kanal 2, 1. sal  
1220 København K  
CVR-nr. 32 32 72 49

## **BERETNING**

### **AKTIVITETER:**

Selskabets hovedaktivitet er køb, salg, investering i fast ejendom og værdipapirer samt holdingvirksomhed.

### **USIKKERHEDER OG USÆDVANLIGE FORHOLD:**

Efter ledelsens opfattelse, eksisterer der ikke konkrete usikkerheder eller usædvanlige forhold, der påvirker indregningen og målingen i årsrapporten.

### **UDVIKLINGEN I REGNSKABSÅRET:**

Selskabets driftsresultat udviser et resultat på kr. 963.560.

Ledelsen vurderer det opnåede resultat som tilfredsstillende.

### **DEN FORVENTEDE UDVIKLING OG HÆNDELSER INDTRUFFET EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING:**

Baseret på allerede gennemførte aktiviteter samt igangværende opgaver og aktiviteter forventer ledelsen et tilfredsstillende resultat i det kommende regnskabsår.

Der er fra regnskabsårets udløb og frem til i dag, efter ledelsens opfattelse ikke indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af årsrapporten.

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Årsrapporten for Kaprun ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

### **ÆNDRINGER I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste 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.

Ved indregningen 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**

#### **KAPITALANDELE I DATTERVIRKSOMHEDER**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

#### **FINANSIELLE POSTER**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

#### **SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT**

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

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



## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

### **BALANCEN**

#### **KAPITALANDELE I TILKNYTTTEDE VIRKSOMHEDER**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen med fradrag af af- og nedskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive inklusive ikke nedskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

#### **TILGODEHAVENDER**

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

#### **PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### **EGENKAPITAL**

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

#### **FINANSIELLE GÆLDSFORPLIGTELSE**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## RESULTATOPGØRELSE FOR REGNSKABSÅRET

Note	2015	2014
<b>1 BRUTTOFORTJENESTE</b> .....	-26.280	-22.535
2 Personaleomkostninger .....	0	0
<b>RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.</b> .....	-26.280	-22.535
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	1.117.082	2.071.559
Finansielle indtægter .....	0	0
Finansielle omkostninger .....	-167.035	-246.333
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder .....	-12.058	-3.316
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	911.710	1.799.375
Regulering af skat vedr. tidligere år .....	2	520
3 Skat af årets resultat .....	51.849	67.398
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<u>963.560</u>	<u>1.867.292</u>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Årets resultat foreslås fordelt således:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	0	-2.521.002
Udbytte .....	50.000	50.000
Overført til næste år .....	913.560	4.338.294
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<u>963.560</u>	<u>1.867.292</u>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015****AKTIVER**

Note	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>		
<b>4 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	27.384.643	26.317.561
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>27.384.643</b>	<b>26.317.561</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>		
<b>TILGODEHAVENDER</b>		
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder .....	0	0
7 Tilgodehavende selskabsskat .....	364.901	156.268
Andre tilgodehavender .....	0	0
	364.901	156.268
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER .....</b>	<b>84.538</b>	<b>242.548</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT .....</b>	<b>449.439</b>	<b>398.816</b>
<b>AKTIVER I ALT .....</b>	<b>27.834.083</b>	<b>26.716.377</b>

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015****PASSIVER**

Note	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>5 EGENKAPITAL</b>		
6 Anpartskapital .....	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	0	0
Overført resultat .....	5.054.011	4.140.451
Foreslået udbytte for regnskabsåret .....	50.000	50.000
<b>EGENKAPITAL I ALT</b> .....	<b>5.184.011</b>	<b>4.270.451</b>
<b>KORTFRISTET GÆLD</b>		
7 Selskabsskat .....	0	0
Bankgæld .....	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	151.496	153.385
Anden gæld .....	22.498.576	22.292.542
<b>KORTFRISTET GÆLD I ALT</b> .....	<b>22.650.072</b>	<b>22.445.927</b>
<b>GÆLD I ALT</b> .....	<b>22.650.072</b>	<b>22.445.927</b>
<b>PASSIVER I ALT</b> .....	<b>27.834.083</b>	<b>26.716.377</b>
7 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser.		
8 Nærtstående parter		

**NOTER****1 BRUTTOFORTJENESTE**

Nettoomsætningen er under henvisning til årsregnskabslovens § 32 ikke oplyst.

**2 PERSONALEOMKOSTNINGER**

Direktøren er eneste ansatte i selskabet. Direktøren arbejder ulønnet.

	2015	2014
<b>3 SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>		
Skat af årets skattepligtige indkomst i de sambeskattede selskaber .....	48.524	178.104
Skat af indkomst i datterselskab .....	-100.373	-245.502
Årets udskudte skat .....	0	0
	<u>-51.849</u>	<u>-67.398</u>

**4 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER***Tilknyttede virksomheder*

Anskaffelsessum 1. januar 2015 .....	46.000.000	46.000.000
Årets tilgang .....	0	0
Årets afgang .....	0	0
	<u>46.000.000</u>	<u>46.000.000</u>
Værdiregulering 1. januar 2015 .....	-19.682.439	-7.478.998
Udloddet udbytte .....	-50.000	-14.275.000
Årets resultat i tilknyttede virksomheder .....	1.117.082	2.071.559
Andre værdireguleringer .....	0	0
	<u>-18.615.357</u>	<u>-19.682.439</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 .....	<u>27.384.643</u>	<u>26.317.561</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Stemmer	Selskabs- kapital	Andel af egenkapital
Pedersen & Poulsen A/S	København	100,00%	100,00%	500.000	27.384.643

**NOTER****5 EGENKAPITAL**

	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Bevægelser i årets løb:					
Egenkapital 1. januar 2015 .....	80.000	0	4.140.451	50.000	4.270.451
Årets resultat .....		0	963.560		963.560
Betalt udbytte .....				-50.000	-50.000
Foreslået udbytte .....			-50.000	50.000	0
Egenkapital 31. december 2015 ..	80.000	0	5.054.011	50.000	5.184.011

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen siden stiftelsen.

**6 ANPARTSKAPITAL**

Selskabets anpartskapital udgør kr. 80.000 fordelt i anparter a kr. 1.000 eller multipla heraf. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

**7 UDSKUDT SKAT OG SELSKABSSKAT**

	Udskudt skat	Selskabsskat
Saldo 1. januar 2015 .....	0	-156.268
Udskudt skat reduceret efter nedsættelse af selskabsskatten .....	0	0
Skat af årets resultat .....	0	-51.849
Regulering af skat vedr. tidligere år .....	0	-2
Overført fra sambeskattede selskaber, vedr. tidl. år .....	0	0
Overført fra sambeskattede selskaber .....	0	100.373
Betalt i året .....	0	-257.155
Saldo 31. december 2015 .....	0	-364.901

Den udskudte skat er beregnet med en skattesats på 22 %.

## **NOTER**

### **7 SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER**

Kaprun ApS er sambeskattet med dattervirksomheden Pedersen & Poulsen A/S. Som administrationselskab hæfter Kaprun ApS ubegrænset og solidarisk med dattervirksomheden for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter samt dansk kildeskat på renter, royalties og udbytter for alle tilknyttede danske selskaber i koncernen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### **8 NÆRTSTÅENDE PARTER**

#### **Transaktioner med nærtstående parter**

Der er sket forrentning af mellemregninger m.v.