

# Investeringselskabet Wassard ApS

Øresund Parkvej 12, 2. tv., 2300 København S

CVR-nr. 35 23 62 60

## Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. maj 2016.

---

Lisa Wassard Stielund  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| <b>Påtegninger</b>                               |                    |
| Ledespåtegning                                   | 1                  |
| Den uafhængige revisors erklæringer              | 2                  |
| <br>   |                    |
| <b>Ledelsesberetning</b>                         |                    |
| Selskabsoplysninger                              | 4                  |
| Ledelsesberetning                                | 5                  |
| <br>   |                    |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b> |                    |
| Anvendt regnskabspraksis                         | 6                  |
| Resultatopgørelse                                | 8                  |
| Balance  | 9                  |
| Noter  | 11                 |

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Investeringselskabet Wassard 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 5. april 2016

### **Direktion**

Lisa Wassard Stielund

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i Investeringselskabet Wassard ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringselskabet Wassard 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 5. april 2016

### **BUUS JENSEN**

Statsautoriserede revisorer  
CVR-nr. 16 11 90 40

Arne Sørensen

Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>Selskabet</b> | Investeringselskabet Wassard ApS<br>Øresund Parkvej 12, 2. tv.<br>2300 København S |
|                  | CVR-nr.: 35 23 62 60   |
|                  | Hjemsted: København  |
|                  | Regnskabsår: 1. januar - 31. december<br>3. regnskabsår                            |
| <b>Direktion</b> | Lisa Wassard Stielund  |
| <b>Revision</b>  | BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer   |

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab samt eje anparter i associerede virksomheder.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Det vurderes, at der ikke knytter sig særlige usikkerheder til indregning og måling af regnskabelementerne i årsrapporten.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttotab udgør -55 t.kr. mod -81 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -369 t.kr. mod 185 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Investeringselskabet Wassard 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.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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**

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **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.



## **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**

#### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### **Egenkapital - 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.

#### **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.

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**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

| <u>Note</u>   | <u>2015</u>     | <u>2014</u>     |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Bruttotab</b>                                      | <b>-54.883</b>  | <b>-80.840</b>  |
| 1 Personaleomkostninger                               | -447.205        | -385.870        |
| <b>Driftsresultat</b>                                 | <b>-502.088</b> | <b>-466.710</b> |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0               | -57.011         |
| Andre finansielle indtægter                           | 880.438         | 1.268.777       |
| Øvrige finansielle omkostninger                       | -847.765        | -484.814        |
| <b>Resultat før skat</b>                              | <b>-469.415</b> | <b>260.242</b>  |
| 2 Skat af årets resultat                              | 99.976          | -75.254         |
| <b>Årets resultat</b>                                 | <b>-369.439</b> | <b>184.988</b>  |
| <b>Forslag til resultatdisponering:</b>               |                 |                 |
| Udbytte for regnskabsåret                             | 200.000         | 2.000.000       |
| Disponeret fra overført resultat                      | -569.439        | -1.815.012      |
| <b>Disponeret i alt</b>                               | <b>-369.439</b> | <b>184.988</b>  |

## Balance 31. december

---

| <b>Aktiver</b>                      |                          |                          |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u>                         | <u>2015</u>              | <u>2014</u>              |
| <b>Omsætningsaktiver</b>            |                          |                          |
| Udskudte skatteaktiver              | 101.532                  | 0                        |
| Tilgodehavende selskabsskat         | 16.012                   | 96.594                   |
| Tilgodehavender i alt               | <u>117.544</u>           | <u>96.594</u>            |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 11.402.698               | 13.948.674               |
| Værdipapirer i alt                  | <u>11.402.698</u>        | <u>13.948.674</u>        |
| Likvide beholdninger                | <u>687.268</u>           | <u>935.675</u>           |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>      | <b><u>12.207.510</u></b> | <b><u>14.980.943</u></b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                | <b><u>12.207.510</u></b> | <b><u>14.980.943</u></b> |

## Balance 31. december

---

| <b>Passiver</b>                          |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u>                              | <u>2015</u>              | <u>2014</u>              |
| <b>Egenkapital</b>                       |                          |                          |
| 4 Virksomhedskapital                     | 80.000                   | 80.000                   |
| 5 Overført resultat                      | 11.500.924               | 12.070.364               |
| 6 Foreslået udbytte for regnskabsåret    | 200.000                  | 2.000.000                |
| <b>Egenkapital i alt</b>                 | <b><u>11.780.924</u></b> | <b><u>14.150.364</u></b> |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                |                          |                          |
| Gæld til pengeinstitutter                | 376.408                  | 665.082                  |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 37.500                   | 78.125                   |
| Anden gæld                               | 12.678                   | 87.372                   |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt    | <u>426.586</u>           | <u>830.579</u>           |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>          | <b><u>426.586</u></b>    | <b><u>830.579</u></b>    |
| <b>Passiver i alt</b>                    | <b><u>12.207.510</u></b> | <b><u>14.980.943</u></b> |
| <br>                                     |                          |                          |
| <b>7 Eventualposter</b>                  |                          |                          |
| <b>8 Nærtstående parter</b>              |                          |                          |

## Noter

---

|  | <u>2015</u>           | <u>2014</u>              |
|--|-----------------------|--------------------------|
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                    |                       |                          |
| Lønninger og gager                                 | 443.280               | 383.280                  |
| Andre omkostninger til social sikring              | 3.925                 | 2.590                    |
|  | <u><b>447.205</b></u> | <u><b>385.870</b></u>    |
| <br>   |                       |                          |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere     | <u>1</u>              | <u>1</u>                 |
| <br>   |                       |                          |
| <b>2. Skat af årets resultat</b>                   |                       |                          |
| Skat af årets resultat                             | 0                     | 54.513                   |
| Årets regulering af udskudt skat                   | -101.532              | 20.741                   |
| Regulering af tidligere års skat                   | 1.556                 | 0                        |
|  | <u><b>-99.976</b></u> | <u><b>75.254</b></u>     |
| <br>   |                       |                          |
| <b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                       |                          |
| Kostpris 1. januar 2015                            | <u>0</u>              | <u>1.016.214</u>         |
| <b>Kostpris 31. december 2015</b>                  | <u><b>0</b></u>       | <u><b>1.016.214</b></u>  |
| <br>   |                       |                          |
| Opskrivninger 1. januar 2015                       | 0                     | -903.228                 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill       | 0                     | -57.010                  |
| Andre kapitalbevægelser                            | 0                     | -55.976                  |
|  | <u>0</u>              | <u>-55.976</u>           |
| <b>Opskrivninger 31. december 2015</b>             | <u><b>0</b></u>       | <u><b>-1.016.214</b></u> |

## Noter

---

|   | <u>31/12 2015</u>        | <u>31/12 2014</u>        |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>4. Virksomhedskapital</b>  |                          |                          |
| Virksomhedskapital 1. januar 2015   | 80.000                   | 80.000                   |
|   | <u><b>80.000</b></u>     | <u><b>80.000</b></u>     |
| <br>  |                          |                          |
| <b>5. Overført resultat</b>   |                          |                          |
| Overført resultat 1. januar 2015  | 12.070.363               | 13.885.376               |
| Årets overførte overskud eller underskud  | -569.439                 | -1.815.012               |
|   | <u><b>11.500.924</b></u> | <u><b>12.070.364</b></u> |
| <br>  |                          |                          |
| <b>6. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>   |                          |                          |
| Udbytte 1. januar 2015  | 2.000.000                | 1.700.000                |
| Udloddet udbytte  | -2.000.000               | -1.700.000               |
| Udbytte for regnskabsåret   | <u>200.000</u>           | <u>2.000.000</u>         |
|   | <u><b>200.000</b></u>    | <u><b>2.000.000</b></u>  |
| <br>  |                          |                          |
| <b>7. Eventualposter</b>  |                          |                          |
| <b>Eventualforpligtelser</b>  |                          |                          |
| Til sikkerhed for mellemværende med Nykredit Bank er der deponeret værdipapirer for. t.kr. 7.700.                         |                          |                          |
| <br>  |                          |                          |
| <b>8. Nærtstående parter</b>  |                          |                          |
| <b>Ejerforhold</b>  |                          |                          |
| Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen: |                          |                          |
| Lisa Wassard Stielund, København S.   |                          |                          |