

# **FGI AF 30.10.2012 A/S**

**Amaliegade 27, 1256 København K**

**(CVR-nr. 15 73 15 40)**

---

**Årsregnskab for 2012/13**

---

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den    /    2013

---

dirigent

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger:</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4 - 5
<b>Ledelsesberetning:</b>	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab:</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11- 12
Noter til årsregnskab	13 - 14

**LEDELSESPÅTEGNING**

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 for FGI AF 30.10.2012 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. september 2013

**Direktion:**

Jesper Tullin  
administrerende direktør

**Bestyrelse:**

Christian Kruse Madsen  
(formand)

Jesper Tullin

Ernest Schuster

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

### **Til kapitalejerne i FGI AF 30.10.2012 A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for FGI AF 30.10.2012 A/S for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013, 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 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. 30. april 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2012 - 30. april 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet**

Uden det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er en betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften samt koncernens evne til at indfri koncerninterne forpligtelser. Selskabets fortsatte drift samt koncernens evne til at indfri koncerninterne forpligtelser er betinget af, at selskabet samt visse koncernforbundne selskaber indgår en aftale om en refinansiering af deres kreditfaciliteter. Vi henviser til note 1, hvor ledelsen redegør for den betydelige usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften samt koncernens evne til at indfri koncerninterne forpligtelser, fordi det endnu er usikkert, om aftalen om selskabets kreditfaciliteter indgås. Ledelsen forventer, at selskabet og visse koncernforbundne selskaber indgår en sådan aftale og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

**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.

Hørsholm, den 30. september 2013

JWS Revision  
Registreret Revisionsaktieselskab

Jens Weien Svendsen  
Registreret revisor

Claus Hansen  
Registreret revisor

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	FGI AF 30.10.2012 A/S Amaliegade 27 1256 København K  CVR-nr.: 15 73 15 40 Regnskabsåret 1. maj - 30. april
<b>Bestyrelse</b>	Christian Kruse Madsen, formand Jesper Tullin Ernest Schuster
<b>Direktion</b>	Jesper Tullin, administrerende direktør
<b>Revision</b>	JWS Revision Registreret Revisionsaktieselskab Slotsmarken 12 2970 Hørsholm

**LEDELSESBERETNING****Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at udvikle, etablere og formidle investeringsprojekter samt foretage egne investeringer efter bestyrelsens nærmere beslutning.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultat udgør for året et resultat på kr. -2.225.256 efter skat.

**Going concern**

Med hensyn til usikkerheden om selskabets evne til at fortsætte driften henvises til note 1 i årsrapporten.

**Usædvanlige forhold**

Der har ikke i regnskabsåret været usædvanlige forhold.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Årsrapporten for FGI AF 30.10.2012 A/S for 2012/13 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

FGI AF 30.10.2012 A/S har i henhold til årsregnskabelovens §110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Generelt om indregning og måling**

Aktiver indregnes i balance, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Bruttofortjeneste**

Omsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Administrationsomkostninger indgår i bruttofortjenesten og omfatter omkostninger til ejendomsdrift, administration af selskabet, herunder revision, advokat m.v.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger.

### **Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og dets dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### **Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5-8 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Der afskrives dog ikke på kunst.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene i balancen måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med ejerselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

### **Tilgodehavender fra salg**

Tilgodehavender fra salg der måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Egenkapital**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Andre gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**RESULTATOPGØRELSE for perioden 1. maj 2012 - 30. april 2013**

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>		<b>-250.796</b>	<b>6.050</b>
Resultat af kapitalandele	5	-2.710.293	8.242.888
<b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>		<b>-2.961.089</b>	<b>8.248.938</b>
Finansielle indtægter	2	2.893.902	2.694.748
Finansielle omkostninger	2	-1.735.197	-1.587.168
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>-1.802.384</b>	<b>9.356.518</b>
Skat af årets resultat	3	-422.872	-841.291
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-2.225.256</b>	<b>8.515.227</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-2.225.256	8.515.227
		<b>-2.225.256</b>	<b>8.515.227</b>

**BALANCE pr. 30. april 2013****AKTIVER:**

	<u>Note</u>	<u>2012/13</u> <u>kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	244.000	244.000
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT</b>		<b>244.000</b>	<b>244.000</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	228.786	217.006
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT</b>		<b>228.786</b>	<b>217.006</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER, I ALT</b>		<b>472.786</b>	<b>461.006</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.130	32.904
Andre tilgodehavender		2.476.367	2.271.133
Udskudt skatteaktiv		97.881	520.753
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>		<b>2.575.378</b>	<b>2.824.790</b>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b>		<b>352</b>	<b>5.973</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT</b>		<b>2.575.730</b>	<b>2.830.763</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>		<b>3.048.516</b>	<b>3.291.769</b>

**BALANCE pr. 30. april 2013****PASSIVER:**

	<b>Note</b>	<b>2012/13 kr.</b>	<b>2011/12 kr.</b>
Aktiekapital	6	1.050.000	1.050.000
Overført resultat	6	-22.233.985	-20.008.729
		<hr/>	<hr/>
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>		<b>-21.183.985</b>	<b>-18.958.729</b>
		<hr/>	<hr/>
Bankgæld		150	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.525.248	12.059.497
Gæld til associerede virksomheder		4.690.413	10.166.242
Anden gæld		16.690	24.759
		<hr/>	<hr/>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT</b>		<b>24.232.501</b>	<b>22.250.498</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT</b>		<b>24.232.501</b>	<b>22.250.498</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<b><u>3.048.516</u></b>	<b><u>3.291.769</u></b>
Væsentlige usikkerheder ved aflæggelse af årsregnskabet	1		
Eventualforpligtelser	7		
Ejerforhold	8		

**NOTER****1. Væsentlige usikkerheder ved aflæggelse af årsregnskabet****Going concern**

Selskabets ultimative kapitalejere har besluttet at ophøre samarbejdet, hvorfor koncernen har iværksat en restrukturering af koncernstrukturen. Samtidig har den generelle økonomiske situation i omverdenen forårsaget, at koncernen har økonomiske udfordringer. Koncernens ledelse er således i forhandling om koncernens fremtidige kreditfaciliteter. Forhandlingerne er pågået i nogen tid. Koncernens fortsatte drift afhænger af, hvorvidt der kan indgås en aftale, således at koncernen kan opnå den tilstrækkelige likviditet til at fortsætte sin drift og herunder indfri sine finansielle forpligtelser som minimum frem til 30. april 2014. Det har på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen ikke været muligt for koncernen at opnå dokumentation for de opnåede positive tilkendegivelser om de fremtidige kreditfaciliteter, hvorfor der således er væsentlig og betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Det er ledelsens forventning, at der kan opnås enighed om en samlet aftale om finansieringsforholdene for koncernen og har således valgt at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

Koncernen har endvidere igangsat en optimering af sine finansielle beredskaber i de enkelte selskaber via en højere fokusering på koncerninterne mellemregninger. De enkelte selskabers evne til at indfri koncerninterne forpligtelser og hermed selskabets evne til at fortsætte driften, afhænger primært af, at ovenstående aftale etableres.

**2. Finansielle indtægter og omkostninger**

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Finansielle indtægter:		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	2.721.573	2.694.748
Andre finansielle indtægter	<u>172.329</u>	<u>0</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>2.893.902</u>	<u>2.694.748</u>
Finansielle omkostninger:		
Renteomkostninger bank	0	-56
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-1.381.777	-1.586.511
Andre finansielle omkostninger	<u>-353.420</u>	<u>-601</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>-1.735.197</u>	<u>-1.587.168</u>
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	<u>1.158.705</u>	<u>1.107.580</u>

**3. Skat af årets resultat**

Aktuel skat	0	0
Ændring af udskudt skat	<u>422.872</u>	<u>841.291</u>
	<u>422.872</u>	<u>841.291</u>

**4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar**

Kostpris primo	244.000	244.000
Årets tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>244.000</u>	<u>244.000</u>
Afskrivninger primo	0	0
Årets afskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssige værdi, ultimo	<u>244.000</u>	<u>244.000</u>

**NOTER****5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Kostpris primo	949.964	949.964
Årets tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>949.964</u>	<u>949.964</u>
Værdiregulering primo	-37.119.272	-45.362.160
Årets værdiregulering	<u>-2.710.293</u>	<u>8.242.888</u>
Værdiregulering ultimo	<u>-39.829.565</u>	<u>-37.119.272</u>
Modregnet i tilgodehavender	<u>39.108.387</u>	<u>36.386.314</u>
Dagsværdi, ultimo	<u>228.786</u>	<u>217.006</u>
Værdien fordeler sig således:		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	228.786	217.006
Hensættelse til negativ egenkapital i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>228.786</u>	<u>217.006</u>

Tilknyttede virksomheder omfatter:

FG Invest II ApS, København  
 FG UK Invest ApS, København

Ejerandel 100%  
 Ejerandel 100%

**6. Egenkapitalopgørelse**

Egenkapitalen er opgjort således:

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital primo	1.050.000	-20.008.729	-18.958.729
Overført i året	<u>0</u>	<u>-2.225.256</u>	<u>-2.225.256</u>
Egenkapital ultimo	<u>1.050.000</u>	<u>-22.233.985</u>	<u>-21.183.985</u>

Aktiekapitalen består af 1.050 aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

**7. Eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet FGI AF 30.10.2012 A/S som administrationsselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

Selskabet har ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser udover hvad der fremgår af regnskab, ledelsesberetning og noter.

**8. Ejerforhold**

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller mere end 5% af aktiekapitalens pålydende værdi:

Bækgården af 16/12-1997 ApS, Egtoftevej 1, 2950 Vedbæk  
 FGI AF 30.10.2012 A/S, Amaliegade 27, 1256 København K