

INVESTERINGSKREDS I A/S i likvidation

Årsrapport
1. juli 2011 - 30. juni 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

29/11/2012

Advokat Søren Jørgensen

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

INVESTERINGSKREDS I A/S i likvidation
c/o Bruun & Hjejle, Nørregade 21
1165 København K

CVR-nr: 27625371

Regnskabsår: 01/07/2011 - 30/06/2012

Revisor

Chr.Mortensen Revisionsfirma Statsautoriseret Revisions- interessentskab
Adelgade 15
1304 København K

CVR-nr: 39463113

Ledespåtegning

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2011 – 30. juni 2012 for Investeringskreds I A/S i likvidation.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven med de tilpasninger der følger af, at selskabet er trådt i likvidation.

De i balancen anførte værdier af virksomhedens aktiver og forpligtelser giver efter min opfattelse det bedste skøn over disses nettorealiseringsværdier, ligesom årsrapporten efter min opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets økonomiske forhold som en virksomhed i solvent likvidation. Det er derfor min opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 – 30. juni 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23/11/2012

Direktion

Søren Jørgensen
Advokat/Likvidator

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Investeringskreds I A/S i likvidation

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringskreds I A/S i likvidation for regnskabsåret 1. juli 2011 – 30. juni 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven med nødvendige tilpasninger.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Likvidator har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Likvidator har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som likvidator 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 vor 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 likvidators regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2011 – 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vor konklusion, gør vi opmærksom på, at selskabet er trådt i solvent likvidation, som forventes afsluttet i 2012/13. Aktiver og forpligtelser måles til nettorealisationsværdi, da selskabet ikke forventes at være going concern. Der henvises til likvidators beretning samt note 3.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst likvidators beretning. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i likvidators beretning er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, 23/11/2012

Michel Hansen
statsautoriseret revisor
Chr. Mortensen • Revisionsfirma

Ledelsesberetning

Selskabets aktionærer har på en ekstraordinær generalforsamling den 11. december 2009 besluttet at lade selskabet træde i solvent likvidation efter selskabslovens bestemmelser herom.

Årsag til likvidation

Selskabets aktionærer har ønsket, at selskabet skal ophøre med sin virksomhed, som har bestået i investering i aktier og kapitalandele.

Økonomisk udvikling

Egenkapitalen pr. 30. juni 2012 udgør kr. 3.182.318 og resultatet af den ordinære drift for perioden viser et underskud på kr. 544.129.

Likvidationsforløb

Selskabets virksomhed med investering i aktier og kapitalandele er via salg af værdipapirerne bragt til ophør.

Selskabets pengeudlån af ca. kr. 3.000.000 til Multi-Invest Danmark A/S er opsagt. Multi-Invest Danmark A/S, blev taget konkursbehandling i efteråret 2009. Selskabet forventes at modtage en dividende på ca. 30 % af kr. 3.000.000, det vil sige ca. kr. 900.000, fra Multi-Invest Danmark A/S under konkurs.

På den ordinære generalforsamling i 2010 blev likvidators forslag om at anlægge en erstatningssag mod tidligere medlemmer af selskabets ledelse vedtaget. Likvidator har derfor ultimo 2010 på selskabets vegne anlagt en retssag mod den tidligere ledelse med påstand om, at ledelsen solidarisk skal betale en erstatning på kr. 2.243.000 svarende til det økonomiske tab, som de ved deres handlinger og undladelser har påført selskabet. Den tidligere ledelse har ikke anerkendt erstatningsansvaret, men efter likvidators vurdering er der under retssagen ikke kommet oplysninger frem, som ændrer likvidators oprindelige vurdering af, at den tidligere ledelse har pådraget sig et solidarisk erstatningsansvar.

Likvidator er ikke bekendt med, om de enkelte medlemmer af den tidligere ledelse, i givet fald vil kunne udrede et erstatningsbeløb. Den tidligere bestyrelsesformand, der er advokat, er imidlertid ansvarsforsikret i Tryg Forsikring, og forsikringsselskabet må formodes at kunne betale det erstatningsbeløb, som den tidligere bestyrelsesformand måtte blive dømt til at betale. Forsikringsselskabets advokat fører retssagen for den tidligere bestyrelsesformand.

Retssagen var berammet til hovedforhandling i Københavns Byret den 5.-7. december 2012. På førstedagen i retten anmodede selskabets tidligere direktør, Niklaus B. Sonne, om at få sagen udsat, da han ønskede at være repræsenteret af en advokat. Retten efterkom ønsket og udsatte herefter sagen. Niklaus N. Sonnes advokat vil blive givet adgang til at komme med nyt processkrift i sagen, hvorefter selskabet og de øvrige tidligere bestyrelsesmedlemmer vil blive givet mulighed for at komme med nye processkrifter.

Likvidator har endvidere på grundlag af den ordinære generalforsamlings beslutning herom anmodet Politiet at foretage efterforskning i relation til visse dispositioner foretaget af selskabets tidligere direktør, Niklaus B. Sonne. Politiet har ikke afsluttet sin efterforskning i sagen.

Likvidationens afslutning

Likvidationens afslutning afhænger hovedsagligt af udfaldet af den verserende retssag mod selskabets tidligere ledelse.

Som det fremgår ovenfor er retssagen nu blevet udsat på først parternes yderligere udveksling af processkrifter og derefter på berømmelse af hovedforhandlingen i Københavns Byret.

Dette er efter likvidators mening blot udtryk for en videreførelse af strategien fra Niklaus B. Sonnes side om at udsætte afslutningen af likvidationen længst muligt. Realistisk set vil hovedforhandlingen tidligst kunne gennemføres medio 2013, hvorefter retten har fire uger til at afsige dom i sagen.

Endvidere må likvidationens afslutning nødvendigvis afvente udlodning af dividende fra Multi-Invest Danmark A/S under konkurs.

Konkursboet var i princippet klar til afslutning i efteråret 2012, men på den sidste skiftesamling i skifteretten, anmeldte Niklaus B. Sonne yderligere krav i konkursboet, herunder et lønkrav. Dette til trods for at han i tre år havde haft mulighed for at anmelde de yderligere krav i konkursboet men havde undladt at gøre det.

De af Niklaus B. Sonne nyligt anmeldte krav er af kurator indstillet til afvisning. Niklaus B. Sonne har imidlertid valgt at føre fordringsprøvelsessager mod konkursboet. Det kan optimistisk forventes, at der vil blive afsagt dom i disse fordringsprøvelsessager medio 2012.

Udlodning til kreditorerne, herunder til Investeringskreds Danmark A/S i likvidation, forventes derfor at kunne ske i begyndelsen af andet halvår af 2013.

Forventet likvidationsprovenu

Selskabet forventer, jf. ovenfor, et likvidationsprovenu på kr. 3.182.318, ekskl. det erstatningskrav i størrelsesordenen kr. 2.300.000, som tidligere medlemmer af selskabets ledelse måtte blive dømt til at betale.

Som følge af, at størrelsen af erstatningskravet mod den tidligere ledelse ikke er endeligt fastslået ved dom eller forlig, er erstatningskravet ikke medtaget som et aktiv for selskabet i årsrapporten.

De endelige afviklingsomkostninger kan dog afvige fra de hensatte, hvorfor likvidationsprovenuet kan afvige fra det forventede.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Med de tilpasninger der følger af, at selskabet er trådt i solvent likvidation.

Regnskabet er aflagt i danske kroner.

I tidligere år er regnskabet aflagt med fortsat drift i selskabet (going concern). Aktiver og forpligtelser måles i 2010/11 og 2011/12 til nettorealiseringsværdier, og der er hensat til forventede likvidationsomkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Indtægter

Under indtægter indregnes såvel realiseret som urealiseret resultat ved kursreguleringer på værdipapirer. Udbytte fra værdipapirer indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet modtages.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger af likvide midler.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets skattepligtige indkomst, årets regulering af udskudt skat, samt den beregnede skat ved afhændelse af aktiver og gæld i forbindelse med likvidationen.

BALANCEN

Aktiver og gældsforpligtelser måles til forventede nettorealiseringsværdier efter nedenstående principper:

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvidationskontoen

Likvidationskontoen omfatter egenkapitalen ved årets begyndelse med tillæg af periodens resultat, samt værdireguleringer og hensættelser, som likvidationen har medført eller forventes at medføre.

Disse omfatter:

- Realiserede gevinster og tab ved afhændelse af aktiver og afvikling af forpligtelser.
- Op- og nedskrivning til forventet nettorealiseringsværdi af aktiver og forpligtelser, der endnu ikke afviklet.
- Likvidationsomkostninger.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt evt. udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

Omkostninger ved emission

Omkostninger i forbindelse med kapitalforhøjelse fragår direkte i egenkapitalen. Omkostninger fragår først i den overkurs, der er forbundet med den pågældende emission. Eventuelle resterende beløb fragår i overført resultat.

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.

Udskudt skat

Udskudt skat hensættes af forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, hvortil de forventes realiseret.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede eller variabelt forrentede gældsforpligtelser svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. jul 2011 - 30. jun 2012

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Eksterne omkostninger		-602.450	-465.065
Bruttoresultat		-602.450	-465.065
Resultat af ordinær primær drift		-602.450	-465.065
Andre finansielle indtægter		58.321	47.993
Øvrige finansielle omkostninger		0	-93
Ordinært resultat før skat		-544.129	-417.165
Ekstraordinært resultat før skat		-544.129	-417.165
Skat af årets resultat	1	0	0
Årets resultat		-544.129	-417.165
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-544.129	-417.165
I alt		-544.129	-417.165

Balance 30. juni 2012

Aktiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Andre tilgodehavender		895.327	909.574
Tilgodehavender i alt		895.327	909.574
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Værdipapirer og kapitalandele i alt		0	0
Likvide beholdninger		3.094.632	3.175.685
Omsætningsaktiver i alt		3.989.959	4.085.259
AKTIVER I ALT		3.989.959	4.085.259

Balance 30. juni 2012

Passiver

	Note	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)		7.000.000	7.000.000
Overkurs ved emission		1.752.486	1.752.486
Øvrige reserver		-455.347	-305.888
Overført resultat		-5.114.821	-4.570.692
Egenkapital i alt	2	3.182.318	3.875.906
Gæld til banker		89	8.273
Anden gæld		807.552	201.080
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		807.641	209.353
Gældsforpligtelser i alt		807.641	209.353
PASSIVER I ALT		3.989.959	4.085.259

Noter

1. Skat af årets resultat

	2011/12 kr.	2010/11 kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering udskudt skat	0	0
	0	0

2. Egenkapital i alt

	Virksomhedskapital	Overkurs	Overført resultat	Likvidations-omkostninger	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	7.000.000	1.752.486	-4.570.692	-305.888	3.875.906
Årets resultat	0	0	-544.129	-149.459	-693.588
Egenkapital ultimo	7.000.000	1.752.486	-5.114.821	-455.347	3.182.318

Aktiekapitalen består af 280 aktier á 25.000 kr.

Selskabets beholdning af egne aktier pr. 30. juni 2012 består af 12 stk. aktier, anskaffet for kr. 460.130. Indre værdi for egne aktier pr. 30. juni 2012 er kr. 170.481. Egne aktier udgør således 5,36% af de samlede antal aktier.

3. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Da selskabet er i likvidation henvises til likvidators beretning for væsentlige forhold.

4. Oplysning om eventualaktiver

Selskabet har beregnet et skatteaktiv på t.kr. 777, herunder et kildeartsbegrænset skatteaktiv vedrørende aktietab på t.kr. 364.

5. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Følgende aktionærer er på regnskabsafslæggelsestidspunktet noteret som ejere af minimum 5 % af stemmerne eller aktiekapitalen:

SKP Moneda A/S, Langelinie Alle 3 4. 4, 2100 København Ø
Niklaus B. Sonne, Søllerødgade 42 st. mf., 2200 København N
MC 2 Holding ApS, c/o Jan Backhaus, Alsion 2, 6400 Sønderborg
Olav Vium, Hedevej 6A, 2680 Solrød Strand
Hansen & Langeland ApS, Østerskov Vænge 1, 2950 Vedbæk
Poul Vinholt, Harsdorffsvej 5B 2. th., 1874 Frederiksberg C
Jens Sauer Holding ApS, Metalgangen 17, 2690 Karlslunde
Eric Korre Horten, Fagerdalen 22, 2950 Vedbæk
Investeringskreds I A/S – egne aktier

Denne side er ikke en del af årsrapporten, men indeholder information om indsendelsesmetoden

Denne årsrapport er afleveret ved hjælp af Digital Signatur.

Årsrapporten, som er modtaget digitalt, indeholder således ikke underskrift fra dirigent eller revisor.

I henhold til indsendelsesbekendtgørelsen § 5, stk. 4 indestår indsenderen over for styrelsen for, at årsrapporten er underskrevet som minimum af dirigenten for generalforsamling eller det tilsvarende godkendelsesorgan og af revisor, hvis årsrapporten er forsynet med en af revisor underskrevet erklæring.

Årsrapporten er modtaget den 30. nov 2012.