

INVESTERINGSKREDS I A/S i likvidation

Årsrapport
1. juli 2012 - 30. juni 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

29/11/2013

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
Nørregade 21
1165 København K

CVR-nr: 27625371
Regnskabsår: 01/07/2012 - 30/06/2013

Likvidator Søren Jørgensen Advokat
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 2012 - 30. juni 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26/11/2013

Likvidator

Søren Jørgensen
Advokat

Den uafhængige revisors erklæringer

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringskreds I A/S i likvidation for regnskabsåret 1. juli 2012 – 30. juni 2013, 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 – 30. juni 2013 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 2013/14. 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, 26/11/2013

Michel Hansen
Statsautoriseret revisor
Chr.Mortensen Revisionsfirma Statsautoriseret Revisions- interessentskab

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 2013 udgør kr. 2.789.396 og resultatet af den ordinære drift for perioden viser et underskud på kr. 55.430.

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. 2.404.000 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 retssagens forberedelse 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 mod den tidligere ledelse var berammet til hovedforhandling i Københavns Byret den 5.-7. december 2012. Som anført i min beretning for årsrapporten 2011/12 opnåede selskabets tidligere direktør, Niklaus B. Sonne at få sagens behandling udsat, idet han ønskede – og samtidigt af byretten blev pålagt – at få bistand fra en advokat.

Dette medførte, at retssagen behandles af Københavns Byret over fire dage ultimo november 2013, således at der kan forventes afsagt dom i sagen i januar 2014.

Likvidationens afslutning

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

Dommen vil kunne ankes til Østre Landsret, hvilket giver usikkerhed omkring tidspunktet for afslutningen af likvidationen.

Likvidationens afslutning afventer også udlodning af dividende fra Multi-Invest Danmark A/S under konkurs. Niklaus B. Sonne anmeldte lige inden den planlagte afslutning en række yderligere krav i konkursboet, herunder et lønkrav. Dette har der været ført retssag om, men der er endnu ikke afsagt dom, hvilket dog sker i den nærmeste fremtid. Derefter kan Multi-Invest Danmark A/S' konkursbo afsluttes, og dividende bliver udbetalt til Investeringskreds I A/S i likvidation.

Udlodning til kreditorerne, herunder til Investeringskreds I A/S i likvidation, vil kunne ske i første halvår af 2014, med mindre dommen i erstatningssagen mod den tidligere ledelse ankes. Gennemførelse af en ankesag må forventes at ville udskyde likvidationens afslutning ca. et års tid.

Forventet likvidationsprovenu

Selskabet forventer, jf. ovenfor, et likvidationsprovenu på kr. 2.987.396 ekskl. det erstatningskrav i størrelsesordenen kr. 2.400.000, 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.

Regnskabsgrundlaget

Årsrapporten for Investeringskreds I A/S i likvidation er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder 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 2011/12 og 2012/13 til nettorealiseringsværdier, og der er hensat til forventede likvidations-omkostninger.

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 nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. jul 2012 - 30. jun 2013

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Eksterne omkostninger		-75.518	-602.450
Bruttoresultat		-75.518	-602.450
Resultat af ordinær primær drift		-75.518	-602.450
Andre finansielle indtægter		20.871	58.321
Øvrige finansielle omkostninger		-783	0
Ordinært resultat før skat		-55.430	-544.129
Ekstraordinært resultat før skat		-55.430	-544.129
Skat af årets resultat	1	0	0
Årets resultat		-55.430	-544.129
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-55.430	-544.129
I alt		-55.430	-544.129

Balance 30. juni 2013

Aktiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Andre tilgodehavender		897.947	895.327
Tilgodehavender i alt		897.947	895.327
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Værdipapirer og kapitalandele i alt		0	0
Likvide beholdninger		2.431.469	3.094.632
Omsætningsaktiver i alt		3.329.416	3.989.959
AKTIVER I ALT		3.329.416	3.989.959

Balance 30. juni 2013

Passiver

	Note	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Registreret kapital mv.		7.000.000	7.000.000
Overkurs ved emission		1.752.486	1.752.486
Øvrige reserver		-792.839	-455.347
Overført resultat		-5.170.251	-5.114.821
Egenkapital i alt	2	2.789.396	3.182.318
Gæld til banker		8.685	89
Anden gæld		531.335	807.552
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		540.020	807.641
Gældsforpligtelser i alt		540.020	807.641
PASSIVER I ALT		3.329.416	3.989.959

Noter

1. Skat af årets resultat

	2012/13 kr.	2011/12 kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering udskudt skat	0	0
	0	0

2. Egenkapital i alt

	Virksomhedskapital kr.	Overkurs kr.	Overført resultat kr.	Likvidations omkostninger kr.	Ialt kr.
Saldo primo	7.000.000	1.752.486	-5.114.821	-455.347	3.182.318
Årets resultat	0	0	-55.430	-337.492	-392.922
Egenkapital ultimo	7.000.000	1.752.486	-5.170.251	-792.839	2.789.396

Aktiekapitalen består af 280 aktier á 25.000 kr.

Selskabets beholdning af egne aktier pr. 30. juni 2013 består af 15 stk. aktier, anskaffet for kr. 460.130. Indre værdi for egne aktier pr. 30. juni 2013 er kr. 149.432. Egne aktier udgør således 5,36% af de samlede antal aktier.

3. Oplysning om usikkerhed om going concern

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

4. Oplysning om eventualaktiver

Selskabet har beregnet et skatteaktiv på t.kr. 790, herunder et kildeartsbegrænset skatteaktiv vedrørende aktietab på t.kr. 364.

Selskabet har anlagt en retssag mod den tidligere ledelse med påstand om, at ledelsen solidarisk skal betale en erstatning på t.kr. 2.404 svarende til det økonomiske tab, som de ved deres handlinger og undladelser har påført selskabet.