

INVESTERINGSKREDS I A/S

Årsrapport
1. juli 2013 - 30. juni 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

10/11/2014

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 Nørregade 21 1165 København K Telefonnummer: 39766411 Fax: 37766412 CVR-nr: 27625371 Regnskabsår: 01/07/2013 - 30/06/2014
Likvidator	Søren Jørgensen Advokat
Revisor	Chr.Mortensen Revisionsfirma Statsautoriseret Revisionsinteressentskab Adelgade 15 1304 København K DK Danmark CVR-nr: 39463113 P-enhed: 1001782660

Ledespåtegning

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2013 – 30. juni 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 – 30. juni 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 07/10/2014

Likvidator

Søren Jørgensen
Advokat

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i INVESTERINGSKREDS I A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringskreds I A/S i likvidation for regnskabsåret 1. juli 2013 – 30. juni 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2013 – 30. juni 2014 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 2015/16. Aktiver og forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi, da selskabet ikke forventes at være going concern. Der henvises til likvidators beretning samt note 1.

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, 07/10/2014

Michel Hansen
Statsautoriseret revisor
Chr.Mortensen Revisionsfirma Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

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 2014 udgør kr. 2.369.052 og resultatet af den ordinære drift for perioden viser et underskud på kr. 281.144.

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. 25-30 % af kr. 3.000.000, det vil sige ca. kr. 750-900.000, 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 anlagde derfor ultimo 2010 på selskabets vegne en retssag mod den tidligere ledelse med påstand om, at ledelsen solidarisk skal betale en erstatning på ca. kr. 2.400.000 svarende til det økonomiske tab, som de ved deres handlinger og undladelser har påført selskabet. Den tidligere ledelse har ikke anerkendt erstatningsansvaret.

Retssagen mod den tidligere ledelse blev hovedforhandlet i Københavns Byret i november 2013. Den 5. februar 2014 afsagde Københavns Byret dom i sagen, og den tidligere ledelse blev dømt til at betale selskabet den påståede erstatning på ca. kr. 2.400.000 med tillæg af procesrenter og omkostninger.

Alle de sagsøgte har imidlertid anket byrettens dom. Ankesagen skal hovedforhandles i Østre Landsret den 4.-6. maj 2015. Endelig dom i erstatningssagen forventes derfor at foreligge ultimo juni 2015.

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.

Likvidationens afslutning

Likvidationens afslutning afhænger hovedsagligt af udfaldet af den verserende retssag mod selskabets tidligere ledelse. Såfremt selskabet også får medhold i Landsretten, vil erstatningsbeløbet skulle inddrives, hvilket likvidator forventer vil være uproblematisk, i det omfang den tidligere bestyrelsesformand idømmes et erstatningsansvar. Som nævnt er den tidligere bestyrelsesformand ansvarsforsikret. Inddrivelse af erstatningsbeløb hos de øvrige tidligere medlemmer af ledelsen kan efter omstændighederne tage længere tid.

Likvidationens afslutning afventer fortsat udlodning af dividende fra Multi-Invest Danmark A/S under konkurs. Niklaus B. Sonne anmeldte lige inden den planlagte afslutning af konkursboet en række yderligere krav, herunder et lønkrav. Dette føres der retssag om, og sagen skal hovedforhandles i Østre Landsret den 11. november 2014. På tilsvarende måde anlagde Niklaus B. Sonne en retssag mod Vinkassen.com ApS' konkursbo, idet han bestred rigtigheden af regnskabet for konkursboet blandt andet under henvisning til, at

hans eget selskab havde et større tilgodehavende i konkursboet. Østre Landsret afsagde dom i den sag den 17. september 2014, hvor Vinkassen.com ApS' konkursbo fik medhold.

Når retssagen i Østre Landsret er hovedforhandlet i november 2014, og landsretten har afsagt sin dom, kan Multi-Invest Danmark A/S' konkursbo afsluttes, og dividende bliver derefter udbetalt til blandt andet Investeringskreds I A/S i likvidation. Dette forventes at ske i begyndelsen af 2015.

Forventet likvidationsprovenu

Selskabet forventer, jf. ovenfor, et likvidationsprovenu på kr. 2.370.000 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 fastslået ved en endelig 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 2012/13 og 2013/14 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 2013 - 30. jun 2014

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Eksterne omkostninger		-284.751	-75.518
Bruttoresultat		-284.751	-75.518
Resultat af ordinær primær drift		-284.751	-75.518
Andre finansielle indtægter		4.692	20.871
Øvrige finansielle omkostninger		-1.085	-783
Ordinært resultat før skat		-281.144	-55.430
Ekstraordinært resultat før skat		-281.144	-55.430
Skat af årets resultat	1	0	0
Årets resultat		-281.144	-55.430
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-281.144	-55.430
I alt		-281.144	-55.430

Balance 30. juni 2014

Aktiver

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Andre tilgodehavender		895.327	897.947
Tilgodehavender i alt		895.327	897.947
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	0
Værdipapirer og kapitalandele i alt		0	0
Likvide beholdninger		1.926.051	2.431.469
Omsætningsaktiver i alt		2.821.378	3.329.416
Aktiver i alt		2.821.378	3.329.416

Balance 30. juni 2014

Passiver

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Registreret kapital mv.		7.000.000	7.000.000
Overkurs ved emission		1.752.486	1.752.486
Øvrige reserver		-932.039	-792.839
Overført resultat		-5.451.395	-5.170.251
Egenkapital i alt	2	2.369.052	2.789.396
Gæld til banker		3.371	8.685
Anden gæld		448.955	531.335
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		452.326	540.020
Gældsforpligtelser i alt		452.326	540.020
Passiver i alt		2.821.378	3.329.416

Noter

1. Skat af årets resultat

	2013/14	2012/13
	kr.	kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering udskudt skat	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>

2. Egenkapital i alt

	Virksomhedskapital	Overkurs	Overført resultat	Likvidations omkostninger	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	7.000.000	1.752.486	-5.170.251	-792.839	2.789.396
Årets resultat	0	0	-281.144	-139.200	-420.344
Egenkapital ultimo	7.000.000	1.752.486	-5.451.395	-932.039	2.369.052

Aktiekapitalen består af 280 aktier á 25.000 kr.

Selskabets beholdning af egne aktier pr. 30. juni 2014 består af 15 stk. aktier, anskaffet for kr. 460.130. Indre værdi for egne aktier pr. 30. juni 2014 er kr. 126.913. 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. 807, herunder et kildeartsbegrænset skatteaktiv vedrørende aktietab på t.kr. 342.

Selskabet har anlagt en retssag mod den tidligere ledelse med påstand om, at ledelsen solidarisk skal betale en erstatning på t.kr. 2.400 svarende til det økonomiske tab, som de ved deres handlinger og undladelser har påført selskabet.