

# **INVESTERINGSKREDS I A/S**

Nørregade 21  
1165 København K

Årsrapport  
1. juli 2014 - 30. juni 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**30/11/2015**

---

**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

<b>Virksomheden</b>	INVESTERINGSKREDS I A/S Nørregade 21 1165 København K  Telefonnummer: 39766411 Fax: 37766412  CVR-nr: 27625371 Regnskabsår: 01/07/2014 - 30/06/2015
<b>Likvidator</b>	Søren Jørgensen Advokat
<b>Revisor</b>	Kreston Hørsholm Statsautoriseret Revisionsinteressentskab Usserød Kongevej 157 Hørsholm DK Danmark CVR-nr: 39463113 P-enhed: 1015815678

# Ledespåtegning

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2014 – 30. juni 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 – 30. juni 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30/11/2015

## Likvidator

Søren Jørgensen  
Advokat

# 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 2014 – 30. juni 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Års-regnskabet 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 – 30. juni 2015 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 2016/17. 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, 30/11/2015

Michel Hansen  
Statsautoriseret revisor  
Kreston Hørsholm Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

# Ledelsesberetning

Selskabets aktionærer besluttede på en ekstraordinær generalforsamling den 11. december 2009 at lade selskabet træde i solvent likvidation efter selskabslovens bestemmelser herom. Selskabets aktiviteter er som følge af likvidationsprocessen indstillet.

## 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 2015 udgør kr. 5.289.645 og resultatet af den ordinære drift for perioden viser et overskud på kr. 3.020.593.

## 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, og Selskabet har i oktober 2015 modtaget en dividende på kr. 713.000 fra Multi-Invest Danmark A/S under konkurs.

Retssagen mod den tidligere ledelse blev afgjort den 3. juni 2015, hvor Østre Landsret afsagde dom i ankesagen. Selskabet fik fuld medhold i sagen, idet selskabets tidligere ledelse blev dømt til at betale en erstatning til selskabet på kr. 2.770.000 med tillæg af procesrenter og sagsomkostninger.

Selskabets tidligere direktør og bestyrelsesmedlem, Niklaus B. Sonne, ansøgte efterfølgende Procesbevillingsnævnet om tilladelse til at indbringe sagen for Højesteret under henvisning til sagens principielle karakter, hvilket Procesbevillingsnævnet den 30. oktober 2015 afviste med henvisning til, at sagen ikke er af principiel karakter. Erstatningssagen mod den tidligere ledelse er dermed endeligt afgjort.

Erstatningsbeløbet og sagsomkostningerne, som selskabet blev tilkendt ved Østre Landsrets dom, er blevet indbetalt til selskabet bortset fra den del af erstatningen og sagsomkostningerne på ca. kr. 368.000, som kun Niklaus B. Sonne hæfter for. Selskabet indgav følgelig en konkursbegæring mod Niklaus B. Sonne, som derefter blev taget under personlig konkursbehandling.

I forbindelse med behandlingen af Niklaus B. Sonnes konkursbo, vil der ved fordringsprøvelsen blive taget stilling til, hvorvidt selskabet kan modregne sit tilgodehavende hos Niklaus B. Sonne i den andel af likvidationsprovenuets, som knytter sig til de aktier i selskabet, som Niklaus B. Sonne ejer. Fordringsprøvelsen er iværksat og forventes afsluttet i begyndelsen af 2016.

Såfremt fordringsprøvelsen (den førnævnte modregning) ikke falder ud til selskabets fordel, vil kravet på kr. 368.000 være et "simpelt krav" i Niklaus B. Sonnes konkursbo, hvilket formodentlig vil indebære et tab på tæt på kr. 368.000 for selskabet, som foreløbigt har valgt at indregne tilgodehavendet på kr. 368.000 med det fulde beløb.

## Likvidationens afslutning

Likvidationens afslutning afventer den ovenfor omtalte fordringsprøvelse i Niklaus B. Sonnes konkursbo. Derefter skal der indhentes skattekvittance fra SKAT, hvorefter likvidationen kan afsluttes, hvilket forventes at ske inden den 31. marts 2016.

**Forventet likvidationsprovenu**

Selskabet forventer et likvidationsprovenu på ca. kr. 5.250.000, idet et negativt udfald af fordringsprøvelsen i Niklaus B. Sonnes konkursbo dog kan reducere provenuet med op til kr. 368.000.

Dertil kommer, at de endelige afviklingsomkostninger kan afvige fra de hensatte, hvorfor likvidationsprovenuet også af den grund kan afvige fra det forventede.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

# 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, 2013/14 og 2014/15 til nettorealisationstværdier, og der er hensat til forventede likvidationsomkostninger.

## Resultatopgørelse

### 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.

## Balance

Aktiver og gældsforpligtelser måles til forventede nettorealisationstværdier 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 2014 - 30. jun 2015

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Eksterne omkostninger .....		1.463.404	-284.751
<b>Bruttoresultat .....</b>		<b>1.463.404</b>	<b>-284.751</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>1.463.404</b>	<b>-284.751</b>
Andre finansielle indtægter .....		1.557.434	4.692
Øvrige finansielle omkostninger .....		-245	-1.085
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>3.020.593</b>	<b>-281.144</b>
Skat af årets resultat .....	1	0	0
<b>Årets resultat .....</b>		<b>3.020.593</b>	<b>-281.144</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat .....		3.020.593	-281.144
<b>I alt .....</b>		<b>3.020.593</b>	<b>-281.144</b>

# Balance 30. juni 2015

## Aktiver

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Andre tilgodehavender .....		1.351.766	895.327
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>1.351.766</b>	<b>895.327</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		0	0
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Likvide beholdninger .....		4.476.383	1.926.051
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>5.828.149</b>	<b>2.821.378</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>5.828.149</b>	<b>2.821.378</b>

# Balance 30. juni 2015

## Passiver

	Note	2014/15 kr.	2013/14 kr.
Registreret kapital mv. ....		7.000.000	7.000.000
Overkurs ved emission .....		1.752.486	1.752.486
Øvrige reserver .....		-1.032.039	-932.039
Overført resultat .....		-2.430.802	-5.451.395
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>2</b>	<b>5.289.645</b>	<b>2.369.052</b>
Gæld til banker .....		8.549	3.371
Anden gæld .....		529.955	448.955
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>538.504</b>	<b>452.326</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>538.504</b>	<b>452.326</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>5.828.149</b>	<b>2.821.378</b>

# Noter

## 1. Skat af årets resultat

	2014/15 kr.	2013/14 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	-5.451.395	-932.039	2.369.052
Direkte posteringer	0	0	0	-100.000	-100.000
Årets resultat	0	0	3.020.593	0	3.020.593
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>7.000.000</b>	<b>1.752.486</b>	<b>-2.430.802</b>	<b>-1.032.039</b>	<b>5.289.645</b>

Aktiekapitalen består af 280 aktier á 25.000 kr.

Selskabets beholdning af egne aktier pr. 30. juni 2015 består af 15 stk. aktier, anskaffet for kr. 460.130. Indre værdi for egne aktier pr. 30. juni 2015 er kr. 338.842. 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. 228, herunder et kildeartsbegrænset skatteaktiv vedrørende aktietab på t.kr. 342.