

Aktieselskabet af 18. maj 1993

Maglelosevej 51 C
2920 Charlottenlund
CVR-nr. 16995142

Årsrapport 01.05.2016 - 30.04.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.10.2017

Dirigent

Navn: Rikke Licht Bøtcher

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 30.04.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Aktieselskabet af 18. maj 1993
Maglemosevej 51 C
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 16995142
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.05.2016 - 30.04.2017

Bestyrelse

Nils Kierkegaard, formand
Kristine Schmidt
Steffen Schmidt

Direktion

Steffen Schmidt

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 for Aktieselskabet af 18. maj 1993.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 03.10.2017

Direktion

Steffen Schmidt

Bestyrelse

Nils Kierkegaard
formand

Kristine Schmidt

Steffen Schmidt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Aktieselskabet af 18. maj 1993

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet af 18. maj 1993 for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 2, hvoraf det fremgår, at selskabet i 2011 solgte aktiviteten, og salgsprovenuet er betinget af den fremtidige omsætning på den overdragne kundekreds. Den fremtidige omsætning er i sagens natur ukendt, og opgørelsen af salgsavancen samt det indregnede resttilgodehavende er derfor forbundet med usikkerhed.

Ledelsen har foretaget et skøn over den forventede afregning af restprovenuet, og vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering. Endvidere skal vi henvise til omtalen i note 2 af den usikkerhed, der knytter sig til indregning og måling af akkordkreditorerne i balancen samt den indgåede akkordaftale. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering.

Vi henleder endvidere opmærksomheden på, at selskabet planlægges likvideret når afregning af salgsprovenu og akkordaftale er afsluttet ultimo 2017. Vi henviser til note 1. Årsrapporten aflægges således med henblik på fortsat drift. Den anvendte regnskabspraksis er tilpasset i forhold til tidligere år som følge heraf og således, at årsregnskabet er aflagt efter realisationsprincippet, således at indregning, måling, klassifikation og opstilling af regnskabsposter mv. er sket under hensyntagen til, at selskabets aktiver og forpligtelser realiseres.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 03.10.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Anders Rosendahl Poulsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter har indtil oktober 2011 omfattet grafisk produktion og salg. Selskabets nuværende aktivitet består i opkrævning af salgsprovenu samt afregning af akkordkreditorer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets drift i regnskabsåret 2016/17 udviser et underskud efter skat på 149 t.kr.

Salget af selskabets aktivitet, medio oktober 2011, medførte en foreløbig engangsindtægt. Indtægten er betinget af den fremtidige omsætning på den overdragne kundekreds, og det endelige provenu er derfor ikke kendt. Restprovenuet fra salget vurderes løbende af ledelsen. Der er usikkerhed forbundet med opgørelsen af restprovenu. Ledelsen har på grundlag af fremlagte forventninger foretaget et skøn over den forventede afregning af provenuet og lagt dette til grund for regnskabsaflæggelsen. Selskabet har modtaget et aconto-beløb på 1,5 mio. kr. vedrørende restprovenuet. Det skønnes, at dette acontobeløb vil overstige den forventede restoptjening af royalty, og der er derfor reserveret til forventet tilbagebetaling.

Selskabet foretog i tidligere regnskabsår hensættelse vedrørende selvskyldnerkautionsforpligtelse for modervirksomhed. Selvskyldnerkautionen er jf. aftale med kreditinstituttet begrænset til 2.307 t.kr. og blev i regnskabsåret 2013/14 aktualiseret. Kreditinstituttet modtog dog garantibeløb på i alt 1.641 t.kr. fra tredjemand, hvorefter det kaldte kautionsbeløb udgjorde 666 t.kr. Beløbet blev indregnet som en kortfristet gældforpligtelse. Det er ledelsens vurdering, at tredjemands betaling af garanti vedrørende kautionsforpligtelsen forventes at medføre, at tredjemand vil rejse regreskrav på garantibeløbet, i alt 1.641 t.kr. Beløbet blev derfor hensat under andre hensatte forpligtelser.

Som følge af underskud i år samt i tidligere år er egenkapitalen negativ og udgør pr. 30.04.2017 (7,3) mio. kr. Selskabet er derfor omfattet af kapitaltabsbestemmelsen i selskabslovens §119. Ledelsen foretog derfor i 2011/12 og efterfølgende forhandlinger med kreditorer og indgik akkordaftale med selskabets kreditorer. Akkordaftalen betyder, at der vil ske en løbende afvikling af de akkorderede fordringer over en periode på forventeligt 4-6 år i takt med, at provenu fra aktivitetssalget indgår. På grund af sammenhængen til salgsaftalen er det ikke muligt at opgøre eller estimere akkorddividenden præcist. Derfor er kreditorerne fortsat indregnet til kurs pari i årsregnskabet, idet det samtidig bemærkes, at der er usikkerhed om denne indregning og måling som følge af akkordaftalen.

Der har i regnskabsåret 2016/17 ikke været midler til at foretage acontobetaling af akkorddividende.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen forventer at likvidere selskabet i umiddelbar forlængelse af modtagelse af sidste afregning fra den i 2011/12 overdragne kundekreds, der forventes modtaget ultimo 2017. Som følge heraf har ledelsen vurderet, at årsregnskabet aflægges efter realisationsprincippet. Der henvises endvidere til omtale i note 2-7 samt til beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttotab	3	(19.381)	(491.066)
Nedskrivning af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger	4	(130.000)	(1.662.000)
Driftsresultat		(149.381)	(2.153.066)
Årets resultat		(149.381)	(2.153.066)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(149.381)	(2.153.066)
		(149.381)	(2.153.066)

Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Andre tilgodehavender	5	<u>1.208.407</u>	<u>1.409.367</u>
Tilgodehavender		<u>1.208.407</u>	<u>1.409.367</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.208.407</u>	<u>1.409.367</u>
Aktiver		<u>1.208.407</u>	<u>1.409.367</u>

Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		5.001.000	5.001.000
Overført overskud eller underskud		(12.330.491)	(12.181.110)
Egenkapital		(7.329.491)	(7.180.110)
Andre hensatte forpligtelser	6	1.641.000	1.641.000
Hensatte forpligtelser		1.641.000	1.641.000
Bankgæld		112.359	112.359
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	7	615.343	615.343
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.928.469	4.928.469
Anden gæld		1.240.727	1.292.306
Kortfristede gældsforpligtelser		6.896.898	6.948.477
Gældsforpligtelser		6.896.898	6.948.477
Passiver		1.208.407	1.409.367
Going concern	1		
Usædvanlige forhold	2		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.001.000	(12.181.110)	(7.180.110)
Årets resultat	0	(149.381)	(149.381)
Egenkapital ultimo	5.001.000	(12.330.491)	(7.329.491)

Noter

1. Going concern

Ledelsen forventer at likvidere selskabet i umiddelbar forlængelse af modtagelse af sidste afregning fra den i 2011/12 overdragne kundekreds, der forventes modtaget primo 2018. Som følge heraf har ledelsen vurderet, at going concern-forudsætningen ikke er opfyldt. Der henvises endvidere til omtale i note 2-7 samt til beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2. Usædvanlige forhold

Selskabets drift i regnskabsåret 2016/17 udviser et underskud efter skat på 149 t.kr.

Salget af selskabets aktivitet, medio oktober 2011, medførte en foreløbig engangsindtægt. Indtægten er betinget af den fremtidige omsætning på den overdragne kundekreds, og det endelige provenu er derfor ikke kendt. Restprovenuet fra salget vurderes løbende af ledelsen. Der er usikkerhed forbundet med opgørelsen af restprovenu. Ledelsen har på grundlag af fremlagte forventninger foretaget et skøn over den forventede afregning af provenuet og lagt dette til grund for regnskabsaflæggelsen. Selskabet har modtaget et acontobeløb på 1,5 mio. kr. vedrørende restprovenuet. Det skønnes, at dette acontobeløb vil overstige den forventede restoptjening af royalty, og der er derfor reserveret til forventet tilbagebetaling.

Selskabet foretog i tidligere regnskabsår hensættelse vedrørende selvskyldnerkautionsforpligtelse for modervirksomhed. Selvskyldnerkautionen er jf. aftale med kreditinstituttet begrænset til 2.307 t.kr. og blev i regnskabsåret 2013/14 aktualiseret. Kreditinstituttet modtog dog garantibeløb på i alt 1.641 t.kr. fra tredjemand, hvorefter det kaldte kautionsbeløb udgjorde 666 t.kr. Beløbet blev indregnet som en kortfristet gældforpligtelse. Det er ledelsens vurdering, at tredjemands betaling af garanti vedrørende kautionsforpligtelsen forventes at medføre, at tredjemand vil rejse regreskrav på garantibeløbet, i alt 1.641 t.kr. Beløbet blev derfor hensat under andre hensatte forpligtelser.

Som følge af underskud i år samt i tidligere år er egenkapitalen negativ og udgør pr. 30.04.2017 (7,3) mio. kr. Selskabet er derfor omfattet af kapitaltabsbestemmelsen i selskabslovens §119. Ledelsen foretog derfor i 2011/12 og efterfølgende forhandlinger med kreditorer og indgik akkordaf tale med selskabets kreditorer. Akkordaftalen betyder, at der vil ske en løbende afvikling af de akkorderede fordringer over en periode på forventeligt 4-6 år i takt med, at provenu fra aktivitetssalget indgår. På grund af sammenhængen til salgsaftalen er det ikke muligt at opgøre eller estimere akkorddividenden præcist. Derfor er kreditorerne fortsat indregnet til kurs pari i årsregnskabet, idet det samtidig bemærkes, at der er usikkerhed om denne indregning og måling som følge af akkordaftalen.

Der har i regnskabsåret 2016/17 ikke været midler til at foretage acontobetaling af akkorddividende.

3. Bruttotab

Under bruttotab er indregnet indtægter fra den i 2011/12 overdragne kundekreds med i alt 64 t.kr. (2015/16: 269 t.kr.). Der henvises endvidere til omtalen i note 2.

Noter

4. Nedskrivning af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger

Regnskabsposten omfatter værdiregulering af forventet fremtidigt provenu fra den i 2011/12 overdragne kundekreds med i alt (130) t.kr. (2015/16: (1.662) t.kr.). Der henvises endvidere til omtalen i note 2.

5. Andre tilgodehavender

Under andre tilgodehavender er indregnet det forventede resttilgodehavende vedrørende det i 2011/12 foretagne salg af selskabets kundekreds. Det skønnede tilgodehavende udgør pr. 30.04.2017 i alt 20 t.kr. Der henvises endvidere til omtale i note 2 og 4.

Yderligere er der under andre tilgodehavender indregnet restbeløb af modtaget acantobetaling, som omtalt i note 2. Det skønnes, at dette acantobeløb vil overstige den forventede restoptjening af royalty, og der er derfor under anden gæld reserveret til forventet tilbagebetaling.

6. Andre hensatte forpligtelser

Selskabet foretog i tidligere regnskabsår hensættelse vedrørende selvskyldnerkautionsforpligtelse for modervirksomhed. Selvskyldnerkautionen er, jf. aftale med kreditinstituttet begrænset til 2.307 t.kr. og blev i regnskabsåret 2013/14 aktualiseret. Kreditinstituttet modtog dog garantibeløb på i alt 1.641 t.kr. fra tredjemand, hvorefter det kaldte kautionsbeløb udgjorde 666 t.kr. Det er ledelsens vurdering, at tredjemands betaling af garanti vedrørende kautionsforpligtelsen forventes at medføre, at tredjemand vil rejse regreskrav på garantibeløbet, i alt 1.641 t.kr. Beløbet blev derfor hensat under andre hensatte forpligtelser.

7. Gæld til kreditinstitutter i øvrigt

Selskabet foretog i tidligere regnskabsår hensættelse vedrørende selvskyldnerkautionsforpligtelse for modervirksomhed. Selvskyldnerkautionen er, jf. aftale med kreditinstituttet begrænset til 2.307 t.kr. og blev i regnskabsåret 2013/14 aktualiseret. Kreditinstituttet modtog dog garantibeløb på i alt 1.641 t.kr. fra tredjemand, hvorefter det kaldte kautionsbeløb udgjorde 666 t.kr. Som følge af udlodning i henhold til akkordaf-talen, omtalt i note 2, er beløbet efterfølgende nedbragt til 615 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Ledelsen har planlagt at likvidere selskabet i 2017/18. Den anvendte regnskabspraksis er derfor ændret i forhold til tidligere år, således at årsregnskabet er aflagt efter realisationsprincippet, således at indregning, måling, klassifikation og opstilling af regnskabsposter er sket under hensyntagen til, at selskabets aktiver og forpligtelser realiseres.

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer i årsregnskabsloven endvidere ændret på følgende områder:

Ændret opstilling i resultatopgørelsen

Tidligere blev selskabets aktiviteter opdelt i ordinære og ekstraordinære aktiviteter. Fra regnskabsåret 2016/17 foretages denne opdeling ikke, da begrebet "ekstraordinære aktiviteter" udgår af årsregnskabsloven. Som følge heraf er opstillingen i resultatopgørelsen ændret. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 årsrapporten 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsårets indtægter vedrørende salgsprovenu fra den i 2011/12 overdragne kundekreds.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrationsomkostninger.

Nedskrivning af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger

Nedskrivning af omsætningsaktiver, der overstiger normale nedskrivninger, er nedskrivninger af tilgodehavender, der adskiller sig fra sædvanlige nedskrivninger af disse poster.

Balancen

Tilgodehavender

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til kautionsforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Andre finansielle forpligtelser

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