
Swap XVIII ApS

c/o Wagner Holding Aalborg ApS, Bispensgade 9, 1.,
9000 Aalborg

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 25 84 58 46

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/9 2016

Chresten Larsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 6

Balance 30. april 7

Noter til årsregnskabet 8

Regnskabspraksis 12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Swap XVIII ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 26. september 2016

Direktion

Helle Wagner Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Swap XVIII ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Swap XVIII ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 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 vores 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 26. september 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Søren Korgaard-Møllerup
statsautoriseret revisor

Christian Haaning
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Swap XVIII ApS
c/o Wagner Holding Aalborg ApS
Bispensgade 9, 1.
9000 Aalborg

CVR-nr.: 25 84 58 46
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Aalborg

Direktion

Helle Wagner Pedersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet HWAP A/S
(Aalborg, Danmark).

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Swap XVIII ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje og besidde kapitalandele i den tilknyttede virksomhed Butler - Richard I/S. Butler - Richard I/S har til formål at drive detailvirksomhed inden for beklædningsbranchen.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 13.238.068, og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 13.979.098.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-15.983.558	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	0	-1.568.712
Andre eksterne omkostninger		-236.584	-18.500
Bruttoresultat		-16.220.142	-1.587.212
Andre finansielle indtægter	4	0	73.173
Andre finansielle omkostninger	5	-545.427	-323.193
Resultat før skat		-16.765.569	-1.837.232
Skat af årets resultat	6	3.527.501	410.000
Årets resultat		-13.238.068	-1.427.232

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-13.238.068	-1.427.232
		-13.238.068	-1.427.232

Balance 30. april

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	4.545.268	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	0	6.810.864
Andre værdipapirer og kapitalandele		727	0
Finansielle anlægsaktiver		4.545.995	6.810.864
Anlægsaktiver		4.545.995	6.810.864
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.717.762
Udskudt skatteaktiv		3.972.501	445.000
Tilgodehavender		3.972.501	2.162.762
Omsætningsaktiver		3.972.501	2.162.762
Aktiver		8.518.496	8.973.626
Passiver			
Selskabskapital		1.500.000	1.500.000
Overført resultat		-15.479.098	-2.241.030
Egenkapital	9	-13.979.098	-741.030
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.000	19.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.478.594	0
Anden gæld		0	9.695.656
Kortfristede gældsforpligtelser		22.497.594	9.714.656
Gældsforpligtelser		22.497.594	9.714.656
Passiver		8.518.496	8.973.626
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabet har pr. 30. april 2016 tabt over 50% af selskabskapitalen, hvorfor selskabet er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabsloven.

Det er ledelsens vurdering, at den tabte kapital kan reetableres ved fremtidig indtjening og at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt, hvorfor regnskabet aflægges under forudsætning af fortsat drift.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af underskud i dattervirksomheder	-15.523.706	0
Afskrivning af goodwill	-459.852	0
	<u>-15.983.558</u>	<u>0</u>
3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af underskud i associerede virksomheder	0	-1.343.712
Afskrivning af goodwill	0	-225.000
	<u>0</u>	<u>-1.568.712</u>
4 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	57.742
Renteindtægter associerede virksomheder	0	15.431
	<u>0</u>	<u>73.173</u>
5 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	415.667	0
Andre finansielle omkostninger	129.136	323.193
Kursreguleringer omkostninger	624	0
	<u>545.427</u>	<u>323.193</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-3.527.501	-410.000
	-3.527.501	-410.000
	2016 DKK	2015 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. maj	0	0
Tilgang i årets løb	13.717.962	0
Overførsler i årets løb	11.089.000	0
Kostpris 30. april	24.806.962	0
Værdireguleringer 1. maj	0	0
Overførsler i årets løb	-4.278.136	0
Årets resultat	-15.523.706	0
Afskrivning på goodwill	-459.852	0
Værdireguleringer 30. april	-20.261.694	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	4.545.268	0
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	3.013.668	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Butler-Ricard I/S	Aalborg	19.767.000	99%	1.531.752	-15.525.259

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. maj	11.089.000	11.089.000
Overførsler i årets løb	-11.089.000	0
Kostpris 30. april	0	11.089.000
Værdireguleringer 1. maj	-4.278.136	-2.724.855
Overførsler i årets løb	4.278.136	0
Årets resultat	0	-1.343.712
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	15.431
Afskrivning på goodwill	0	-225.000
Værdireguleringer 30. april	0	-4.278.136
Regnskabsmæssig værdi 30. april	0	6.810.864
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	0	1.125.000

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Butler - Richard I/S *	Aalborg, Danmark	TDKK 19.767	33%

* Overført til kapitalandele i dattervirksomhed i 2015/16.

9 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. maj	1.500.000	-2.241.030	-741.030
Årets resultat	0	-13.238.068	-13.238.068
Egenkapital 30. april	1.500.000	-15.479.098	-13.979.098

Noter til årsregnskabet

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for Butler - Richard I/S' forpligtelser over for tredjemand. Gælden og kontraktlige forpligtelser udgør pr. 30. april 2016 henholdsvis TDKK 47.055 og TDKK 13.456.

Selskabet hæfter solidarisk for CMS Group I/S' forpligtelser over for tredjemand. Gælden og kontraktlige forpligtelser udgør pr. 30 april 2016 henholdsvis TDKK 15.336 og TDKK 986.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for HWAP A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Swap XVIII ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for HWAP A/S (Aalborg, Danmark) har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter andre kapitalandele, som måles til indre værdi.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.