
Swap XVIII ApS

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

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 25 84 58 46

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/9 2017

Helle Wagner Pedersen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 7

Balance 30. april 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 22. september 2017

Direktion

Helle Wagner Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Swap XVIII ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Swap XVIII ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Aalborg, den 22. september 2017

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

Koncernregnskab

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

Direktion

Helle Wagner Pedersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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 2016/17 udviser et underskud på DKK 30.584.271, og selskabets balance pr. 30. april 2017 udviser en negativ egenkapital på DKK 44.563.369.

Kapitalberedskabet

Selskabet har pr. 30. april 2017 tabt over 50% af selskabskapitalen, hvorfor selskabet er omfattet af kapitaltabsreglerne i selskabsloven.

Der henvises til note 1, hvori ledelsen har beskrevet forventninger til fremtiden.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets datterselskab Butler - Richard I/S' aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt resultatet af virksomhedens aktiviteter for 2016/17 har været særligt påvirket af nedlukninger, herunder hensættelser til lukning af butikker i regnskabsåret.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

| | Note | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
|---|------|---------------------------|---------------------------|
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 2 | -26.753.307 | -15.983.558 |
| Andre eksterne omkostninger | | <u>-25.375</u> | <u>-236.584</u> |
| Resultat før finansielle poster | | -26.778.682 | -16.220.142 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 370 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | <u>-733.082</u> | <u>-545.427</u> |
| Resultat før skat | | -27.511.394 | -16.765.569 |
| Skat af årets resultat | 5 | <u>-3.072.877</u> | <u>3.527.501</u> |
| Årets resultat | | <u>-30.584.271</u> | <u>-13.238.068</u> |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| Overført resultat | | <u>-30.584.271</u> | <u>-13.238.068</u> |
| | | <u>-30.584.271</u> | <u>-13.238.068</u> |

Balance 30. april

Aktiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|----------------|------------------|
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 6 | 0 | 4.545.268 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 7 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 1.097 | 727 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 1.097 | 4.545.995 |
| Anlægsaktiver | | 1.097 | 4.545.995 |
| Udskudt skatteaktiv | | 0 | 3.072.877 |
| Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder | | 651.985 | 899.624 |
| Tilgodehavender | | 651.985 | 3.972.501 |
| Omsætningsaktiver | | 651.985 | 3.972.501 |
| Aktiver | | 653.082 | 8.518.496 |

Balance 30. april

Passiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Selskabskapital | | 1.500.000 | 1.500.000 |
| Overført resultat | | -46.063.369 | -15.479.098 |
| Egenkapital | | -44.563.369 | -13.979.098 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 17.208.039 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 17.208.039 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 19.000 | 19.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 27.989.412 | 22.478.594 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 28.008.412 | 22.497.594 |
| Gældsforpligtelser | | 28.008.412 | 22.497.594 |
| Passiver | | 653.082 | 8.518.496 |
| Going concern | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 8 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Selskabskapital</u> | <u>Overført</u> | <u>I alt</u> |
|------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>DKK</u> | <u>DKK</u> | <u>DKK</u> |
| Egenkapital 1. maj | 1.500.000 | -15.479.098 | -13.979.098 |
| Årets resultat | 0 | -30.584.271 | -30.584.271 |
| Egenkapital 30. april | 1.500.000 | -46.063.369 | -44.563.369 |

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabet har pr. 30. april 2017 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 samt eventuel kapital tilførsel og at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt, hvorfor regnskabet aflægges under forudsætning om fortsat drift.

| | <u>2016/17</u> DKK | <u>2015/16</u> DKK |
|--|---------------------------|---------------------------|
| 2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Andel af underskud i dattervirksomheder | -23.739.639 | -15.523.706 |
| Afskrivning af goodwill | -3.013.668 | -459.852 |
| | <u>-26.753.307</u> | <u>-15.983.558</u> |
| 3 Andre finansielle indtægter | | |
| Andre finansielle indtægter | <u>370</u> | <u>0</u> |
| | <u>370</u> | <u>0</u> |
| 4 Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 732.909 | 415.667 |
| Andre finansielle omkostninger | 173 | 129.136 |
| Kursreguleringer omkostninger | 0 | 624 |
| | <u>733.082</u> | <u>545.427</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2016/17 DKK | 2015/16 DKK |
|---|------------------|-------------------|
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat | 3.072.877 | -3.527.501 |
| | 3.072.877 | -3.527.501 |
| | | |
| | 2017 DKK | 2016 DKK |
| 6 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. maj | 24.806.962 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 5.000.000 | 13.717.962 |
| Overførsler i årets løb | 0 | 11.089.000 |
| Kostpris 30. april | 29.806.962 | 24.806.962 |
| Værdireguleringer 1. maj | -20.261.694 | 0 |
| Overførsler i årets løb | 0 | -4.278.136 |
| Årets resultat | -23.739.639 | -15.523.706 |
| Afskrivning på goodwill | -3.013.668 | -459.852 |
| Værdireguleringer 30. april | -47.015.001 | -20.261.694 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 17.208.039 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | 0 | 4.545.268 |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april | 0 | 3.013.668 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|-------------------|----------|-----------------|-------------------------|
| Butler-Ricard I/S | Aalborg | 19.767.000 | 99,99% |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 | 2016 |
|---|----------|-------------|
| | DKK | DKK |
| 7 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. maj | 0 | 11.089.000 |
| Overførsler i årets løb | 0 | -11.089.000 |
| Kostpris 30. april | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 1. maj | 0 | -4.278.136 |
| Overførsler i årets løb | 0 | 4.278.136 |
| Værdireguleringer 30. april | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | 0 | 0 |

8 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 2017 henholdsvis TDKK 42.481 og TDKK 6.828.

Selskabet hæfter solidarisk for CMS Group I/S' forpligtelser over for tredjemand. Gælden og kontraktlige forpligtelser udgør pr. 30. april 2017 henholdsvis TDKK 14.805 og TDKK 693.

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.

Selskabets moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed, er HWAP A/S, Aalborg.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Swap XVIII ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

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 2016/17 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

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

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.

Egenkapital

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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.