

MOEF A/S
Refshalevej 163 A, st. mf., 1432 København K

CVR-nr. 27 99 08 27

Årsrapport

1. juli 2017 - 30. juni 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. december 2018.

Martin Holmberg
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for MOEF A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 30. december 2018

Direktion

Martin Holmberg

Bestyrelse

Martin Holmberg

Andreas Pank Elmkvist

Kristoffer Kelstrup Sabroe

Michael Trøst Steffensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MOEF A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MOEF A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er en væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at det er en væsentlig forudsætning for selskabets fortsatte drift, at dattervirksomheden Paralenz Group ApS bliver tilført de planlagte kapitaltilførsler og derigennem sikre selskabets likviditetsbehov. På regnskabsafslutningstidspunktet er koncernledelsen dels i gang med at afslutte en proces om optagelse af investorkapital og har dels igangsat drøftelser med mulige investorer til en ny investorrunde. Ledelsen har positive forventninger til at den nye investorrunde i Paralenz Group ApS bliver gennemført i 1. halvår 2019. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet efter forudsætningen om selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henviser til note 2 i regnskabet, der beskriver usikkerheden ved indregning og måling af selskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, der er indregnet med 4.543 t.kr. i balancen. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 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. 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 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 revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, 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.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

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.

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.

København, den 30. december 2018

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Michael Markussen

Statsautoriseret revisor
mne34295

Selskabsoplysninger

Selskabet

MOEF A/S
Refshalevej 163 A, st. mf.
1432 København K

CVR-nr.: 27 99 08 27
Stiftet: 1. juli 2004
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
14. regnskabsår

Bestyrelse

Martin Holmberg
Andreas Pank Elmkvist
Kristoffer Kelstrup Sabroe
Michael Trøst Steffensen

Direktion

Martin Holmberg

Revision

BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet består i at designe, udvikle og realisere morgendagens innovative produkter og service samt at være modervirksomhed for Paralenz koncernen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der henvises til note 2 til årsregnskabet for omtale af usikkerhed ved indregning og måling af selskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, der er indregnet med 4.543 t.kr. i balancen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør -2.661 t.kr. mod 614 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, men skal dog ses i lyset af at det er PARalenz koncernens første driftsår.

Selskabets ledelse er opmærksom på at selskabet har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen og dermed er omfattet af selskabslovens § 119 om kapitaltab med de deraf skærpede krav til selskabets ledelse. Ledelsen forventer at retablere kapitalgrundlaget ved egenindtjening de kommende år.

Som det fremgår af note 2 til årsregnskabet knytter der sig en væsentlig usikkerhed til værdiansættelsen af tilgodehavendet hos dattervirksomheden Paralenz Group ApS. Det er en væsentlig forudsætning for selskabets fortsatte drift, at Paralenz Group ApS bliver tilført de planlagte kapitaltilførsler og derigennem kan afdrage på gælden til MOEF A/S i takt med at MOEF A/S skal afvikle sine forpligtelser.

Som det endvidere fremgår af nedenstående note 13 har selskabet stillet selvskyldnerkautioner til sikkerhed for dattervirksomheden Paralenz Group ApS' engagementer hos penge- og kreditinstitutter. På balancedagen var der i alt trukket 3.942 t.kr. på de omfattede engagementer, som selskabet ikke vil være i stand til at kunne indfri på regnskabsafslutningstidspunktet.

Ledelsen har positive forventninger til at den nye investorrunde i Paralenz Group ApS bliver gennemført i 1. halvår 2019. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet efter forudsætningen om selskabets fortsatte drift.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MOEF A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Anvendt regnskabspraksis

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
---	---------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattegodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattegodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter MOEF A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2017/18	2016/17
	5.818.156	7.749.074
Bruttofortjeneste		
3 Personaleomkostninger	-3.443.016	-3.510.191
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-79.670	-83.583
Andre driftsomkostninger	-9.000	0
	2.286.470	4.155.300
Resultat før finansielle poster		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.091.729	-2.547.500
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	256.977
4 Øvrige finansielle omkostninger	-446.482	-349.919
	-2.251.741	1.514.858
Resultat før skat		
5 Skat af årets resultat	-409.723	-900.969
	-2.661.464	613.889
Årets resultat		
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	613.889
Disponeret fra overført resultat	-2.661.464	0
	-2.661.464	613.889
Disponeret i alt		

Balance 30. juni

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anlægsaktiver		
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	288.611
Materielle anlægsaktiver i alt	0	288.611
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	6.621.664
8 Deposita	216.659	205.329
Finansielle anlægsaktiver i alt	216.659	6.826.993
Anlægsaktiver i alt	216.659	7.115.604
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	0	89.500
Varebeholdninger i alt	0	89.500
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.550	1.075.231
9 Igangværende arbejder for fremmed regning	0	54.875
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.543.265	0
Udskudte skatteaktiver	0	7.000
Andre tilgodehavender	3.417	7.750
Periodeafgrænsningsposter	12.073	51.118
Tilgodehavender i alt	4.589.305	1.195.974
Likvide beholdninger	777.527	0
Omsætningsaktiver i alt	5.366.832	1.285.474
Aktiver i alt	5.583.491	8.401.078

Balance 30. juni

Passiver		
Note	2018	2017
Egenkapital		
10 Virksomhedskapital	500.000	500.000
11 Overført resultat	-825.265	1.836.199
Egenkapital i alt	-325.265	2.336.199
 Hensatte forpligtelser		
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	556.351	0
Hensatte forpligtelser i alt	556.351	0
 Gældsforpligtelser		
Kreditinstitutter i øvrigt	2.502.977	2.192.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.502.977	2.192.000
12 Gældsforpligtelser	0	308.000
Gæld til pengeinstitutter	0	573.961
9 Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	634.788	236.250
Leverandører af varer og tjenesteydelser	343.960	242.920
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	1.232.227	1.109.927
Anden gæld	638.453	1.401.821
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.849.428	3.872.879
Gældsforpligtelser i alt	5.352.405	6.064.879
 Passiver i alt	 5.583.491	 8.401.078

- 1 Usikkerhed om going concern
- 2 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Eventualposter

Noter

2017/18

2016/17

1. Usikkerhed om going concern

Selskabet har for regnskabsåret 2017/18 realiseret et resultat på -2.661 t.kr. og egenkapitalen udgør pr. 30. juni 2018 -325 t.kr. Selskabet er som følge heraf omfattet af selskabslovens §119 om kapitaltab.

Som det fremgår af nedenstående note 2 knytter der sig en væsentlig usikkerhed til værdiansættelsen af tilgodehavendet hos dattervirksomheden Paralenz Group ApS. Det er en væsentlig forudsætning for selskabets fortsatte drift, at Paralenz Group ApS bliver tilført de planlagte kapitaltilførsler og derigennem kan afdrage på gælden til MOEF A/S i takt med at MOEF A/S skal afvikle sine forpligtelser.

Som det endvidere fremgår af nedenstående note 13 har selskabet stillet selvskyldnerkautioner til sikkerhed for dattervirksomheden Paralenz Group ApS' engagementer hos penge- og kreditinstitutter. På balancedagen var der i alt trukket 3.942 t.kr. på de omfattede engagementer, som selskabet ikke vil være i stand til at kunne indfri på regnskabsafslutningstidspunktet.

Ledelsen har positive forventninger til at den nye investorrunde i Paralenz Group ApS bliver gennemført i 1. halvår 2019. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet efter forudsætningen om selskabets fortsatte drift.

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabet har i balancen indregnet et tilgodehavende på 4.543 t.kr. hos dattervirksomheden Paralenz Group ApS. Som det fremgår af årsregnskabet Paralenz Group ApS er det en væsentlig forudsætning for Paralenz Group ApS' fortsatte drift, at Paralenz Group ApS bliver tilført de planlagte kapitaltilførsler i det nye regnskabsår. Som følge heraf er der en usikkerhed knyttet til værdiansættelsen af tilgodehavendet. Ledelsen har positive forventninger til at den nye investorrunde i Paralenz Group ApS bliver gennemført i 1. halvår 2019, og vurderer derfor, at der ikke er behov for nedskrivning af tilgodehavendet.

3. Personaleomkostninger

Lønninger og gager	3.343.227	3.231.639
Pensioner	81.360	255.885
Andre omkostninger til social sikring	18.429	22.667
	<u>3.443.016</u>	<u>3.510.191</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>7</u>	<u>10</u>

Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
4. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	82.621	0
Andre finansielle omkostninger	<u>363.861</u>	<u>349.919</u>
	<u>446.482</u>	<u>349.919</u>
5. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	406.780	898.898
Årets regulering af udskudt skat	7.000	2.071
Regulering af tidligere års skat	<u>-4.057</u>	<u>0</u>
	<u>409.723</u>	<u>900.969</u>
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. juli 2017	757.417	1.623.306
Afgang i årets løb	<u>-757.417</u>	<u>-865.889</u>
Kostpris 30. juni 2018	<u>0</u>	<u>757.417</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	-468.806	-1.251.112
Årets afskrivninger	-79.670	-79.670
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>548.476</u>	<u>861.976</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	<u>0</u>	<u>-468.806</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>0</u>	<u>288.611</u>

Noter

	30/6 2018	30/6 2017		
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. juli 2017	2.547.500	50.000		
Tilgang i årets løb	3.535.378	2.500.000		
Afgang i årets løb	0	-2.500		
Kostpris 30. juni 2018	6.082.878	2.547.500		
Opskrivninger 1. juli 2017	-2.547.500	0		
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-3.969.928	-2.367.532		
Afskrivninger koncerngoodwill	-121.801	-125.000		
Regulering af intern avance udviklingsprojekter	0	-70.472		
Udskudt skat af regulering af intern avance	0	15.504		
Opskrivninger 30. juni 2018	-6.639.229	-2.547.500		
Overført til hensatte forpligtelser	556.351	0		
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	556.351	0		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	0	0		
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos MOEF A/S
Paralenz Group ApS, København	95 %	-585.633	-4.178.872	0
8. Deposita				
Kostpris 1. juli 2017			205.329	186.879
Tilgang i årets løb			29.780	18.450
Afgang i årets løb			-18.450	0
Kostpris 30. juni 2018			216.659	205.329
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018			216.659	205.329

Noter

	<u>30/6 2018</u>	<u>30/6 2017</u>		
9. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	0	2.097.875		
Modtagne acotobetalinge	<u>-634.788</u>	<u>-2.279.250</u>		
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	<u>-634.788</u>	<u>-181.375</u>		
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	0	54.875		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	<u>-634.788</u>	<u>-236.250</u>		
	<u>-634.788</u>	<u>-181.375</u>		
10. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. juli 2017	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>		
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>		
11. Overført resultat				
Overført resultat 1. juli 2017	1.836.199	1.222.310		
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-2.661.464</u>	<u>613.889</u>		
	<u>-825.265</u>	<u>1.836.199</u>		
12. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag</u> <u>første år</u>	<u>Restgæld</u> <u>efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt</u> <u>30/6 2018</u>	<u>Gæld i alt</u> <u>30/6 2017</u>
Kreditinstitutter i øvrigt	<u>0</u>	<u>356.712</u>	<u>2.502.977</u>	<u>2.500.000</u>
	<u>0</u>	<u>356.712</u>	<u>2.502.977</u>	<u>2.500.000</u>

Noter

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for selskabets engagementer hos penge- og kreditinstitutter har selskabet stillet virksomhedspant på i alt nom. 3.500 t.kr. På balancedagen var der i alt trukket 2.503 t.kr. på de omfattede engagementer.

Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Tilgodehavender fra salg- og tjenesteydelser 31 t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkautioner til sikkerhed for dattervirksomheden Paralenz Group ApS' engagementer hos penge- og kreditinstitutter. På balancedagen var der i alt trukket 3.942 t.kr. på de omfattede engagementer.

14. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser i alt	<u>t.kr.</u> <u>166</u>
-----------------------------	----------------------------

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.