



## ECOMENTOR

Encore Invest ApS  
Årsrapport  
2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

den 31/5 2013

Dirigent

CVR-nr. 31 05 96 15

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|                                           | <u>Side</u> |
|-------------------------------------------|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                        |             |
| Ledelsespåtegning .....                   | 2           |
| Den uafhængige revisors erklæringer ..... | 3           |
| <b>Ledelsesberetning</b>                  |             |
| Selskabsoplysninger .....                 | 5           |
| Beretning .....                           | 6           |
| <b>Årsregnskab</b>                        |             |
| Anvendt regnskabspraksis .....            | 7           |
| Resultatopgørelse .....                   | 10          |
| Balance .....                             | 11          |
| Noter .....                               | 13          |

## PÅTEGNINGER

### Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 for Encore Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven, med tilpasninger som følge af selskabets kommende likvidation.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 31. maj 2013

Direktion:

  
Søren Beck

## **PÅTEGNINGER**

### **Den uafhængige revisors erklæringer**

#### **Til kapitalejerne i Encore Invest ApS**

##### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Encore Invest ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven med tilpasninger som følge af selskabets kommende likvidation.

## **PÅTEGNINGER, fortsat**

### **Den uafhængige revisors erklæringer, fortsat**

#### **Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

##### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Selskabet har tabt selskabskapitalen, og vi skal derfor henvise til bestemmelserne i selskabsloven omkring kapitaltab. Selskabets ledelse kan ifalde ansvar for overtrædelsen af selskabsloven.

##### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Kgs. Lyngby, den 31. maj 2013

ECOMENTOR

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Sten Glarkrog

statsautoriseret revisor



## LEDELSESBERETNING

### **Beretning**

#### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktiviteter er at drive investerings- og handelsvirksomhed og anden hermed beslægtet virksomhed samt at besidde ejerandele i andre selskaber som kapitalinvestering

#### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Encore-Invest ApS har pr. 31/12 2012 tabt mere end 50 % af selskabskapitalen. Dette er naturligvis ikke en tilfredsstillende situation.

På baggrund af situationen på de finansielle markeder stadig ikke har bidraget positiv til selskabets indtjening, forventes selskabet likvideret i 2013.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## ÅRSREGNSKAB

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Encore Invest ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder, dog med de nødvendige tilpasninger som følge af selskabets kommende likvidation.

Som følge heraf måles samtlige elementer i balancen til forventede realisationsværdier. Ændringen af regnskabspraksis har ikke medført ændring af sammenligningstallene for 2011.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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 ressourcer 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 eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttoresultat

Af konkurrencemæssige hensyn er der foretaget sammendrag af posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger under henvisning til ÅRL § 32.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, m.v.

## ÅRSREGNSKAB

### Anvendt regnskabspraksis, fortsat

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmaessigt ejede andel af associeret virksomheds egenkapital.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associeret virksomhed henlægges ved overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede aktier, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Aktierne måles til dagsværdi. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i associerede virksomheder 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, hvis 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.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede fremtidige pengestrømme.

## ÅRSREGNSKAB

### Anvendt regnskabspraksis, fortsat

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

#### Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 de 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 nettoaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

#### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

## RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR 2012 - 31. DECEMBER 2012

| <u>Note</u>                            |                                                              | <u>2012<br/>DKK</u>   | <u>2011<br/>DKK</u>   |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                        | <b>BRUTTOFORTJENESTE</b>                                     | -19.827               | -29.549               |
| 1                                      | Personaleomkostninger .....                                  | <u>0</u>              | <u>0</u>              |
|                                        | <b>RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER</b>                       | -19.827               | -29.549               |
|                                        | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder .....  | -31.778               | -2.893                |
| 2                                      | Finansielle indtægter .....                                  | 5.700                 | 5.268                 |
| 3                                      | Finansielle omkostninger .....                               | <u>-6.893</u>         | <u>-48.931</u>        |
|                                        | <b>RESULTAT FØR SKAT</b>                                     | -52.798               | -76.105               |
| 4                                      | Skat af årets resultat .....                                 | <u>0</u>              | <u>-21.732</u>        |
|                                        | <b>ÅRETS RESULTAT</b>                                        | <u><u>-52.798</u></u> | <u><u>-97.837</u></u> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |                                                              |                       |                       |
|                                        | Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....        | 0                     | 0                     |
|                                        | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ..... | 0                     | 0                     |
|                                        | Overført resultat .....                                      | <u>-52.798</u>        | <u>-97.837</u>        |
|                                        | <b>DISPONERET I ALT</b>                                      | <u><u>-52.798</u></u> | <u><u>-97.837</u></u> |

## BALANCE PR. 31. DECEMBER 2012

## AKTIVER

| <u>Note</u>                                        | <u>2012<br/>DKK</u>  | <u>2011<br/>DKK</u>  |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder .....     | 0                    | 0                    |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                   | <u>0</u>             | <u>0</u>             |
| <b>ANLÆGSAKTIVER I ALT:</b>                        | <u>0</u>             | <u>0</u>             |
| <br>                                               |                      |                      |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder ..... | 39.687               | 38.625               |
| Andre tilgodehavender .....                        | 435                  | 398                  |
| <b>Tilgodehavender</b>                             | <u>40.122</u>        | <u>39.023</u>        |
| <br>                                               |                      |                      |
| Andre værdipapirer og kapitalandele .....          | 54.660               | 50.171               |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>               | <u>54.660</u>        | <u>50.171</u>        |
| <br>                                               |                      |                      |
| <b>Likvide beholdninger.....</b>                   | <u>1.988</u>         | <u>0</u>             |
| <br>                                               |                      |                      |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>                     | <u>96.770</u>        | <u>89.194</u>        |
| <br>                                               |                      |                      |
| <b>AKTIVER I ALT</b>                               | <u><u>96.770</u></u> | <u><u>89.194</u></u> |

**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2012**  
**PASSIVER**

| <u>Note</u>                                                    | <u>2012</u><br><u>DKK</u> | <u>2011</u><br><u>DKK</u> |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 6 Virksomhedskapital .....                                     | 125.000                   | 125.000                   |
| 6 Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode ..... | 0                         | 0                         |
| 6 Overført resultat .....                                      | -340.161                  | -287.363                  |
| 6 Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....        | 0                         | 0                         |
|                                                                | <u>-215.161</u>           | <u>-162.363</u>           |
| <b>EGENKAPITAL I ALT</b>                                       |                           |                           |
|                                                                |                           |                           |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede            |                           |                           |
| 5 virksomheder .....                                           | 36.233                    | 4.455                     |
|                                                                | <u>36.233</u>             | <u>4.455</u>              |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT</b>                             |                           |                           |
|                                                                |                           |                           |
| Kortfristet gæld til banker .....                              | 0                         | 1.382                     |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....                    | 260.698                   | 230.720                   |
| Selskabsskat .....                                             | 0                         | 0                         |
| Anden gæld .....                                               | 15.000                    | 15.000                    |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                         | <u>275.698</u>            | <u>247.102</u>            |
|                                                                | <u>275.698</u>            | <u>247.102</u>            |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>                                 |                           |                           |
|                                                                |                           |                           |
| <b>PASSIVER I ALT</b>                                          | <u><u>96.770</u></u>      | <u><u>89.194</u></u>      |

7 Eventualposter

## NOTER

| <u>Note</u>                                              | <u>2012</u><br><u>DKK</u> | <u>2011</u><br><u>DKK</u> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>1 PERSONALEOMKOSTNINGER</b>                           |                           |                           |
| Der har ingen ansatte været i regnskabsåret.             |                           |                           |
| <b>2 FINANSIELLE INDTÆGTER:</b>                          |                           |                           |
| Renteindtægter fra associerede virksomheder .....        | 1.062                     | 1.125                     |
| Andre finansielle indtægter .....                        | <u>4.638</u>              | <u>4.143</u>              |
|                                                          | <u>5.700</u>              | <u>5.268</u>              |
| <b>3 FINANSIELLE OMKOSTNINGER:</b>                       |                           |                           |
| Renteomkostninger til selskabsdeltagere og ledelse ..... | 6.721                     | 6.504                     |
| Andre finansielle omkostninger .....                     | <u>172</u>                | <u>48.931</u>             |
|                                                          | <u>6.893</u>              | <u>55.435</u>             |
| <b>4 SELSKABSSKAT OG UDSKUDT SKAT</b>                    |                           |                           |
| Aktuel skat .....                                        | 0                         | 0                         |
| Regulering af udskudt skat .....                         | <u>0</u>                  | <u>21.732</u>             |
| <b>SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>                            | <u>0</u>                  | <u>21.732</u>             |

## NOTER

### Note

#### 5 FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

|                                            | Kapitalandele<br>i associerede<br>virksomheder | Kapitalandele<br>i associerede<br>virksomheder |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Kostpris, primo .....                      | 62.500                                         | 62.500                                         |
| Årets tilgang .....                        | 0                                              | 0                                              |
| Årets afgang .....                         | 0                                              | 0                                              |
| <b>Kostpris, ultimo</b>                    | <b>62.500</b>                                  | <b>62.500</b>                                  |
| Op- og nedskrivninger, primo .....         | -66.955                                        | -64.062                                        |
| Årets resultat .....                       | -31.778                                        | -2.893                                         |
| Årets udbytte .....                        | 0                                              | 0                                              |
| Årets regulering .....                     | 0                                              | 0                                              |
| <b>Op- og nedskrivninger, ultimo</b>       | <b>-98.733</b>                                 | <b>-66.955</b>                                 |
| <b>REGNSKABSMÆSIG VÆRDI 31. DEC. 2012:</b> | <b>-36.233</b>                                 | <b>-4.455</b>                                  |

Hovedtallene for kapitalandelene pr. 31. december 2012:

|                    | Ejerandel | Egenkapital    | Årets resultat | Regnskabs-<br>mæssig værdi |
|--------------------|-----------|----------------|----------------|----------------------------|
| 3sixty5, ApS ..... | 50%       | -72.463        | -63.555        | -36.233                    |
|                    |           | <u>-72.463</u> | <u>-63.555</u> | <u>-36.233</u>             |

## NOTER

### Note

#### 6 EGENKAPITAL

|                                                                | 1. jan. 2012    | Udbetalt<br>udbytte | Forslag til<br>resultat-<br>fordeling | 31. dec. 2012   |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------------------------|-----------------|
| Virksomhedskapital .....                                       | 125.000         | 0                   | 0                                     | 125.000         |
| Reserve for nettoopskrivning<br>efter indre værdis metode .... | 0               | 0                   | 0                                     | 0               |
| Overført resultat .....                                        | -287.363        | 0                   | -52.798                               | -340.161        |
| Forslag til udbytte .....                                      | 0               | 0                   | 0                                     | 0               |
| <b>Saldo pr. 31. dec.:</b>                                     | <b>-162.363</b> | <b>0</b>            | <b>-52.798</b>                        | <b>-215.161</b> |

#### 7 EVENTUALPOSTER M.V.

##### Eventualaktiver

Udskudt skat udgør et skatteaktiv på t.kr. 44, der kan henføres til uudnyttede skattemæssige underskud. Skatteaktivet er ikke indregnet i årsrapporten.

##### Eventualforpligtelser

Selskabet har til fordel for associeret virksomhed 3Sixty5 ApS' kreditorer afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende nettotilgodehavendet hos datterselskabet. Beløbet udgør t.kr. 39 pr. balancedagen. Selskabet har ligeledes erklæret, at de stiller de fornødne økonomiske ressourcer til at sikre driften.