

dz Invest A/SMaglebjergvej 5D
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr. 61 78 53 10

Årsrapport for 2014/15

(35. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 15. december 2015

Jørgen Schmidt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

| | |
|-------------------------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |

Ledelsesberetning

| | |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |

Årsregnskab

| | |
|--------------------------|----|
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 8 |
| Balance | 9 |
| Noter til årsrapporten | 11 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret for 1. juli 2014 - 30. juni 2015 for dz Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 20. november 2015

Direktion

Jørgen Schmidt

Bestyrelse

Jørgen Schmidt

Louise Eeg-Schmidt

Frederik Hasselkjær-Schmidt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i dz Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for dz Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion


Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 20. november 2015

 Crowe Horwath.

Hans Olsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

dz Invest A/S
Maglebjergvej 5D
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 61 78 53 10
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 26. juni 1980
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse

Jørgen Schmidt
Louise Eeg-Schmidt
Frederik Hasselkjær-Schmidt

Direktion

Jørgen Schmidt

Revision

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er investering i værdipapirer og udlån og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for dz Invest A/S for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Resultatopgørelsen

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i selskabets resultatopgørelse i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Bygninger 50 år

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes associerede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat 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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Resultatopgørelse

1. juli 2014 - 30. juni 2015

| | <u>Note</u> | <u>2014/15</u> kr. | <u>2013/14</u> t.kr. |
|--|-------------|-----------------------|-------------------------|
| Bruttotab | | -85.356 | -21 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | -34.384 | -34 |
| Resultat før finansielle poster | | -119.740 | -55 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | -430.565 | 493 |
| Finansielle indtægter | | 71.389 | 82 |
| Finansielle omkostninger | | -40.204 | -43 |
| Resultat før skat | | -519.120 | 477 |
| Skat af årets resultat | 1 | 0 | -4 |
| Årets resultat | | -519.120 | 473 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | -768.065 | 249 |
| Overført resultat | | 248.945 | 224 |
| | | -519.120 | 473 |

Balance pr. 30. juni 2015

| | <u>Note</u> | <u>2014/15</u> kr. | <u>2013/14</u> t.kr |
|--|-------------|-----------------------|------------------------|
| Aktiver | | | |
| Grunde og bygninger | | 3.916.344 | 3.951 |
| Materielle anlægsaktiver | 2 | <u>3.916.344</u> | <u>3.951</u> |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 3 | 5.370.316 | 6.137 |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>5.370.316</u> | <u>6.137</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>9.286.660</u> | <u>10.088</u> |
| Andre tilgodehavender | | 2.003.917 | 2.059 |
| Tilgodehavender | | <u>2.003.917</u> | <u>2.059</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>42.772</u> | <u>86</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>2.046.689</u> | <u>2.145</u> |
| Aktiver i alt | | <u>11.333.349</u> | <u>12.233</u> |

Balance pr. 30. juni 2015

| | Note | 2014/15 kr. | 2013/14 t.kr |
|--|------|-------------------|-----------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 5.000.000 | 5.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 2.455.654 | 3.223 |
| Overført resultat | | 1.217.894 | 971 |
| Egenkapital | 4 | 8.673.548 | 9.194 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 1.707.753 | 1.764 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 5 | 1.707.753 | 1.764 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 5 | 55.501 | 77 |
| Selskabsskat | | 32.450 | 32 |
| Anden gæld | | 864.097 | 1.166 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 952.048 | 1.275 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 2.659.801 | 3.039 |
| Passiver i alt | | 11.333.349 | 12.233 |
| Eventualposter m.v. | 6 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 7 | | |

Noter til årsrapporten

| | <u>2014/15</u> kr. | <u>2013/14</u> t.kr. |
|--|-----------------------|--|
| 1 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | <u>0</u> | <u>4</u> |
| | <u>0</u> | <u>4</u> |
| | | |
| 2 Materielle anlægsaktiver | | |
| | | <u>Grunde og byg-</u> <u>ninger</u> |
| Kostpris 1. juli 2014 | | <u>4.025.050</u> |
| Kostpris 30. juni 2015 | | <u>4.025.050</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2014 | | 74.322 |
| Årets afskrivninger | | <u>34.384</u> |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2015 | | <u>108.706</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015 | | <u>3.916.344</u> |

Noter til årsrapporten

| | 2014/15 | 2013/14 |
|---|------------------|--------------|
| | kr. | t.kr |
| 3 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juli 2014 | 2.914.662 | 2.914 |
| Kostpris 30. juni 2015 | 2.914.662 | 2.914 |
| Værdireguleringer 1. juli 2014 | 3.223.719 | 2.974 |
| Årets resultat | -430.565 | 493 |
| Modtagne udbytter | -337.500 | -244 |
| Værdireguleringer 30. juni 2015 | 2.455.654 | 3.223 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015 | 5.370.316 | 6.137 |

Kapitalinteresser i associerede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Stemme- og ejerandel |
|------------------------------------|-----------|-------------------------|
| Ejendomsselskabet af 13.2.1996 ApS | Rudersdal | 37,5% |

4 Egenkapital

| | Selskabskapital | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|----------------------------------|------------------|---|----------------------|------------------|
| Egenkapital 1. juli 2014 | 5.000.000 | 3.223.719 | 968.949 | 9.192.668 |
| Årets resultat | 0 | -768.065 | 248.945 | -519.120 |
| Egenkapital 30. juni 2015 | 5.000.000 | 2.455.654 | 1.217.894 | 8.673.548 |

Noter til årsrapporten

5 Langfristede gældsforpligtelser

| | Gæld 1. juli 2014 | Gæld 30. juni 2015 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------|
| Gæld til realkreditinstitutter | 1.763.254 | 1.707.753 | 55.501 | 1.485.232 |
| | 1.763.254 | 1.707.753 | 55.501 | 1.485.232 |

6 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution over for associeret virksomheds gæld til pengeinstitutter, max. t.kr. 1.400.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 1.763, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/6 2015 udgør t.kr. 3.916.