
I&T Balance A/S

Årsrapport for 2013

CVR-nr. 27 38 07 51

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /4 2014

Michael Munch
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsrapporten 9

Regnskabspraksis 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for I&T Balance A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 8. april 2014

Direktion

Michael Munch

Bestyrelse

Poul Ladefoged
formand

Birger Midtgaard

Jan C. von Backhaus

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i I&T Balance A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for I&T Balance A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Skive, den 8. april 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter H. Christensen
statsautoriseret revisor

Michael Laursen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	I&T Balance A/S Dalgasgade 25,10 7400 Herning CVR-nr.: 27 38 07 51 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 10. regnskabsår Hjemstedskommune: Herning
Bestyrelse	Poul Ladefoged, formand Birger Midtgaard Jan C. von Backhaus
Direktion	Michael Munch
Porteføjlforvaltninger	Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S Dalgasgade 25, 10 7400 Herning
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 Postboks 19 7800 Skive
Advokat	Gorrissen Federspiel & Kierkegaard Silkeborgvej 2 8000 Århus C
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S Strandgade 3 0900 København C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2013	2012	2011	2010	2009
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af investeringsaktivitet	22.940	19.174	-1.528	29.640	52.177
Årets resultat	18.123	15.738	-5.408	24.928	47.767
Balance					
Balancesum	309.636	184.358	161.778	207.097	437.203
Egenkapital	268.929	153.939	160.755	207.002	227.031
Antal medarbejdere	1	1	1	1	1
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,9%	8,5%	-3,3%	12,0%	10,9%
Soliditetsgrad	86,9%	83,5%	99,4%	100,0%	51,9%
Forrentning af egenkapital	8,6%	10,0%	-2,9%	11,5%	19,2%
Øvrige nøgletal					
Indre værdi	14.032	12.891	11.675	12.010	215

Udvikling i indre værdi

Der er i 2010 foretaget kapitalnedsættelse ved forholdsmæssigt at ændre aktiestørrelsen fra nominelt DKK 50.000 til nominelt DKK 1.000. Det beløb, som aktiekapitalen nedsættes med, indgår i selskabets frie reserver.

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Årsrapporten for I&T Balance A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i køb og salg af aktier og obligationer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på TDKK 18.123, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på TDKK 268.929.

Afkastene fra de enkelte aktivklasser, traditionelle obligationer, erhvervsobligationer og aktier, gav alle pæne bidrag til årets resultat.

Renterne viste en stigende tendens i 2013, men ligger fortsat på et meget lavt niveau. Det betyder, at genplaceringsrenterne fortsat er historisk lave for traditionelle obligationer og erhvervsobligationerne, hvilket alt andet lige vil komme til at påvirke de fremtidige afkast i selskabet.

Aktiemarkedene leverede gode kursstigninger i 2013, dog med nogle mindre dyk undervejs og sluttede året på et meget højt niveau.

Det opnåede investeringsafkast efter omkostninger baseret på udviklingen i indre værdi ligger for 2013 på 9,1%, hvilket i forhold til risikoen i selskabet er meget tilfredsstillende.

Den overordnede strategi i I&T Balance for 2014 vil i lighed med tidligere være en løbende afbalanceret vurdering af afkast i forhold til risiko. Det er ledelsens forventning, at resultatet også for 2014 vil opfylde selskabets målsætning for afkastet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2013</u> TDKK	<u>2012</u> TDKK
Resultat af investeringsvirksomhed		22.940	19.174
Administrationsomkostninger		-4.817	-3.436
Resultat før skat		18.123	15.738
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		18.123	15.738

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		18.123	15.738
		18.123	15.738

Balance 31. december

	Note	2013 TDKK	2012 TDKK
Aktiver			
Andre tilgodehavender		2.727	2.122
Periodeafgrænsningsposter		5	5
Tilgodehavender		2.732	2.127
Værdipapirer		298.065	178.658
Likvide beholdninger		8.839	3.573
Omsætningsaktiver		309.636	184.358
Aktiver		309.636	184.358
Passiver			
Selskabskapital		1.919	1.919
Overført resultat		267.010	152.020
Egenkapital	1	268.929	153.939
Kreditinstitutter		40.000	30.000
Anden gæld		707	419
Kortfristet gæld		40.707	30.419
Gældsforpligtelser		40.707	30.419
Passiver		309.636	184.358
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	2		
Medarbejderforhold	3		
Nærtstående parter og ejerforhold	4		

Noter til årsrapporten

1 Egenkapital

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	1.919	152.020	153.939
Køb af egne kapitalandele	0	-23.111	-23.111
Salg af egne kapitalandele	0	119.978	119.978
Årets resultat	0	18.123	18.123
Egenkapital 31. december	1.919	267.010	268.929

Selskabskapitalen består af aktier à nominelt DKK 100 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabet besidder nominelt TDKK 3 egne aktier ved regnskabsårets afslutning, svarende til 0,13% af selskabskapitalen. Aktierne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2013 TDKK	2012 TDKK	2011 TDKK	2010 TDKK	2009 TDKK
Selskabskapital 1. januar	1.919	1.919	2.269	113.450	151.150
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	-350	-111.181	-37.700
Selskabskapital 31. december	1.919	1.919	1.919	2.269	113.450

2 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

	2013 TDKK	2012 TDKK
Værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi af TDKK	45.655	178.658

Noter til årsrapporten

	<u>2013</u> TDKK	<u>2012</u> TDKK
3 Medarbejderforhold		
Lønninger	<u>159</u>	<u>166</u>
	<u>159</u>	<u>166</u>
Lønninger er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	<u>159</u>	<u>166</u>
	<u>159</u>	<u>166</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

4 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S,
Dalgasgade 25, 10, 7400 Herning

Direktør Michael Munch er ansat som Chief
Financial Officer.

Transaktioner

Selskabet har betalt Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S honorar for porteføljevaltning. Transaktionen er sket i henhold til gældende porteføljevaltningsaftale. Aftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Investeringselskabet af 20/9 1999 A/S, Østervej 1-3, 8832 Skals

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for I&T Balance A/S for 2013 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2013 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Resultat af investeringsvirksomhed

Resultat af investeringsvirksomhed omfatter realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og valutalån, ej refunderbare andele af udbytteskatter samt renteindtægter og -omkostninger vedrørende værdipapirer. Indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen og administration, herunder honorar til administrator, depotgebyr mv. til pengeinstitutter samt omkostninger til revisor og advokat.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke et selvstændigt skatteobjekt. Selskabet beskattes alene med 15% af modtagne danske aktieudbytter. Udbytteskatten omkostningsføres under posten "Resultat af investeringsvirksomhed" sammen med ej refunderbar andel af udenlandsk udbytteskat.

Selskabets aktionærer beskattes efter det modificerede lagerprincip.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Børsnoterede obligationer, der udtrækkes 1. januar i efterfølgende regnskabsår, måles til kurs pari.

Egenkapital

Udbytte

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

Regnskabspraksis

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Indre værdi	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiekapital ultimo ekskl. egne aktier}}$