

Dansk Egenkapital & Erhvervsobligationer Invest A/S

CVR-nr. 33 95 60 02

Årsrapport for 2013

(2. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 20/06 2014

Jesper Møller Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter til årsrapporten	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Dansk Egenkapital & Erhvervsobligationer 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. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 20. juni 2014

Direktion

Thorbjørn Borg Knudsen

Bestyrelse

Jesper Møller Jørgensen

Troels Peter Troelsen

Niels Jørgen Martins da Costa
Santos Langkilde

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Dansk Egenkapital & Erhvervsobligationer Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk Egenkapital & Erhvervsobligationer Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, 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

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

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.

Hellerup, den 20. juni 2014



Søren Jonassen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet Dansk Egenkapital & Erhvervsobligationer Invest A/S
c/o Peria Capital A/S
Redhavnsvej 5, 3
2150 Nordhavn

CVR-nr.: 33 95 60 02
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 3. oktober 2011
Hjemsted: København

Bestyrelse Jesper Møller Jørgensen
Troels Peter Troelsen
Niels Jørgen Martins da Costa Santos Langkilde

Direktion Thorbjørn Borg Knudsen

Revision Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at investere især som anlægsinvestering i porteføljeselskaber og hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et overskud på kr. 40.047, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en egenkapital på kr. 535.047.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Dansk Egenkapital & Erhvervsobligationer Invest A/S for 2013 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

Bruttotab

Bruttofortjeneste indeholder andre eksterne omkostninger.

Finansielle poster

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

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 nominel værdi.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> t.kr.
Bruttotab		-502.046	-5
Personaleomkostninger		0	0
Resultat før finansielle poster		-502.046	-5
Finansielle indtægter		554.379	0
Finansielle omkostninger		<u>-461</u>	<u>0</u>
Resultat før skat		51.872	-5
Skat af årets resultat	1	<u>-11.825</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>40.047</u>	<u>-5</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		<u>40.047</u>	<u>-5</u>
		<u>40.047</u>	<u>-5</u>

Balance pr. 31. december 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> t.kr
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	3.554.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	3	350.000	0
Finansielle anlægsaktiver		<u>3.904.000</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>3.904.000</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.093.547	500
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		350.000	0
Tilgodehavender		<u>1.443.547</u>	<u>500</u>
Likvide beholdninger		<u>1.600.379</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>3.043.926</u>	<u>500</u>
Aktiver i alt		<u><u>6.947.926</u></u>	<u><u>500</u></u>

Balance pr. 31. december 2013

	<u>Note</u>	<u>2013</u> kr.	<u>2012</u> t.kr
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		35.047	-5
Egenkapital	4	<u>535.047</u>	<u>495</u>
Anden gæld		3.000.000	0
Langfristede gældsforpligtelser	5	<u>3.000.000</u>	<u>0</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		593	5
Selskabsskat		12.286	0
Anden gæld		3.400.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>3.412.879</u>	<u>5</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>6.412.879</u>	<u>5</u>
Passiver i alt		<u><u>6.947.926</u></u>	<u><u>500</u></u>
Eventualposter m.v.	6		

Noter til årsrapporten

1 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	11.825	0
	<u>11.825</u>	<u>0</u>

2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar 2013	0	0
Tilgang i årets løb	3.554.000	0
Kostpris 31. december 2013	3.554.000	0
Værdireguleringer 1. januar 2013	0	0
Værdireguleringer 31. december 2013	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	3.554.000	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Virumgårdsvej 21 ApS	København	100%	1.172.368	1.731.501

Noter til årsrapporten

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	kr.	t.kr
3 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2013	0	0
Tilgang i årets løb	<u>350.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2013	<u>350.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. januar 2013	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2013	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	<u>350.000</u>	<u>0</u>

Kapitalinteresser i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Brandstrup Travels ApS	Frederiksberg	35%	-838.936	-226.546

4 Egenkapital

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2013	500.000	-5.000	495.000
Årets resultat	<u>0</u>	<u>40.047</u>	<u>40.047</u>
Egenkapital 31. december 2013	<u>500.000</u>	<u>35.047</u>	<u>535.047</u>

Noter til årsrapporten

5 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2013	Gæld 31. december 2013	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Anden gæld	0	3.000.000	0	0
	0	3.000.000	0	0

6 Eventualposter m.v.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for selskabsskat.