

# **DFI-MS-EQT Invest A/S**

Knud den Stores Vej 33

4000 Roskilde

CVR-nr. 34723672

## **Årsrapport for 2014**

2. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 16. april 2015

---

Søren Noringriis Søren Noringriis  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2014 - 31. december 2014 for DFI-MS-EQT Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2014 - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 16. april 2015

### **Direktion**

Flemming Duus  
Direktør

### **Bestyrelse**

Robert Thiesen  
Formand

Johnny Madsen

Søren Noringriis

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DFI-MS-EQT Invest A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DFI-MS-EQT Invest A/S for regnskabsåret 1. januar 2014 - 31. december 2014, 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 revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 revisionshandling, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2014 - 31. december 2014 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.

København, den 16. april 2015

**Deloitte**

**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**

Jens Rudkjær

Statsautoriseret revisor

**DFI-MS-EQT Invest A/S**

**Virksomhedsoplysninger**

<b>Virksomheden</b>	DFI-MS-EQT Invest A/S Knud den Stores Vej 33 4000 Roskilde
Telefon	46304070
CVR-nr.	34723672
Regnskabsår	1. januar 2014 - 31. december 2014
<b>Bestyrelse</b>	Robert Thiesen, Formand Johnny Madsen Søren Noringriis
<b>Direktion</b>	Flemming Duus, Direktør
<b>Revisor</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at investere i værdipapirer i EQT Northern Europe Loan Fund, der er en fond under EQT Senior Debt FCP-CIF - en specialiseret investeringsfond etableret i Luxembourg, der forvaltes af Morgan Stanley Private Wealth Management Limited.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2014 - 31. december 2014 udviser et resultat på kr. 1.205.512, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en balancesum på kr. 25.262.698, og en egenkapital på kr. 25.199.518.

Ved aflæggelse af årsregnskabet for 2012/13 blev den samlede indbetalte kapital 23.500.000 kr. vist som aktiekapital, uanset at 21.150.000 kr. heraf retteligt var indbetalt som overkurs. Fejlen er korrigeret i dette årsregnskab og sammenligningstal er tilrettet. Fejlen har ingen påvirkning på størrelse af resultat eller egenkapital.

Selskabet har status som et skattefrit investeringselskab, hvorved danske investorer beskattes af den løbende kursudvikling.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Bestyrelsens forslag til udbytte

Selskabet udbetaler kr. 1.175.000 i udbytte for regnskabsåret 2014

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for DFI-MS-EQT Invest A/S for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Det er selskabets andet regnskabsår, der går fra 1. januar 2014 til 31. december 2014. Det første regnskabsår gik fra selskabets stiftelse den 18. oktober 2012 til 31. december 2013.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### 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. 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.

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

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende administration m.v.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Skat af årets resultat

Selskabet har status som et skattefrit investeringsselskab, hvorved danske investorer beskattes af den løbende kursudvikling. Selskabet er ikke indkomstskattepligtig.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### **Andre finansielle anlægsaktiver**

omfatter værdipapirer i EQT Northern Europe Loan Fund, der er en fond under EQT Senior Debtt FCP-SIF. Værdipapirerne indregnes til kostprisen på investeringsdagen. Værdipapirbeholdningen måles herefter til dagsværdi ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over resultatopgørelsen.

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver**

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### **Egenkapital**

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

#### **Eventualaktiver og -forpligtelser**

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

## Resultatopgørelse

	Note	2014 kr.	2012/13 kr.
Andre eksterne omkostninger		-75.544	-126.300
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-75.544</b>	<b>-126.300</b>
Personaleomkostninger		-50.000	-55.000
<b>Driftsresultat</b>		<b>-125.544</b>	<b>-181.300</b>
Finansielle indtægter	1	1.336.189	675.799
Finansielle omkostninger	2	-5.133	-493
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.205.512</b>	<b>494.006</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>1.205.512</b>	<b>494.006</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		1.175.000	0
Overført resultat		30.512	494.006
		<b>1.205.512</b>	<b>494.006</b>

## Balance 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	<u>23.477.747</u>	<u>20.155.086</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u><b>23.477.747</b></u>	<u><b>20.155.086</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u><b>23.477.747</b></u>	<u><b>20.155.086</b></u>
Andre tilgodehavender		<u>1.092</u>	<u>3.935</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>1.092</b></u>	<u><b>3.935</b></u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>786.318</u>	<u>3.011.316</u>
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<u><b>786.318</b></u>	<u><b>3.011.316</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>997.541</b></u>	<u><b>920.303</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>1.784.951</b></u>	<u><b>3.935.554</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><b>25.262.698</b></u>	<u><b>24.090.640</b></u>

## Balance 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital	4	2.350.000	2.350.000
Overkurs ved emission	5	21.150.000	21.150.000
Overført resultat	6	524.518	494.006
Udbytte for regnskabsåret	7	1.175.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b>25.199.518</b>	<b>23.994.006</b>
Anden gæld		63.180	96.634
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>63.180</b>	<b>96.634</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>63.180</b>	<b>96.634</b>
<b>Passiver</b>		<b>25.262.698</b>	<b>24.090.640</b>
Ejerskab	8		
Eventualforpligtelser	9		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	10		

## Noter

	2014	2012/13
<b>1. Finansielle indtægter</b>		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.321.656	508.173
Andre finansielle indtægter	14.533	167.626
	<b>1.336.189</b>	<b>675.799</b>
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	5.133	493
	<b>5.133</b>	<b>493</b>
<b>3. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
<b>Investering i EQT Northern Europe Loan Fund</b>		
Regnskabsmæssig værdi pr. 1/1 2014 (18/10 2012)	20.155.087	0
Årets tilgang	4.526.556	19.814.993
Årets afgang	-2.091.378	-54.789
Årets kursregulering	887.482	394.883
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>23.477.747</b>	<b>20.155.087</b>
<b>4. Virksomhedskapital</b>		
Aktiekapital primo	2.350.000	0
Årets tilgang	0	2.350.000
<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>2.350.000</b>	<b>2.350.000</b>
Aktiekapitalen består af 2.350 aktier á 1.000 kr.		
Ved aflæggelse af årsregnskabet for 2012/13 blev den samlede indbetalte kapital 23.500.000 kr. vist som akiekapital, uanset at 21.150.000 kr. heraf retteligt var indbetalt som overkurs. Fejlen er korrigeret i dette årsregnskab og sammenligningstal er tilrettet. Fejlen har ingen påvirkning på størrelse af resultat eller egenkapital.		
<b>5. Overkurs ved emission</b>		
Overkurs ved emission primo	21.150.000	0
Årets tilgang	0	21.150.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>21.150.000</b>	<b>21.150.000</b>
<b>6. Overført resultat</b>		
Saldo primo	494.006	0
Overført resultat	30.512	494.006
<b>Saldo ultimo</b>	<b>524.518</b>	<b>494.006</b>
<b>7. Udbytte for regnskabsåret</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.175.000	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>1.175.000</b>	<b>0</b>

## Noter

2014

2012/13

### 8. Ejerskab

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

Holmblad Holding ApS, Klampenborg

Tanja Borch, Farum

Jørgen Harboe, Rungsted

Gert Toftkjær ApS, Skodsborg

### 9. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet et commitment på 3.000.000 EUR om investering i EQT Northern Europe Loan Fund.

Pr. 31. december 2014 udestår en resterende commitment på EUR 73.524 eller DKK 548.000.

Herudover er der ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

### 10. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.