

# Djernes Invest ApS

## Årsrapport 2015

CVR-nr 30 19 69 45

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling på selskabets adresse  
Munkevænget 24 B, 5230 Odense M, den 27. maj 2016

Dirigent:

.....

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	3
Selskabsoplysninger	3
Beretning	4
Årsregnskab 1. januar – 31. december	5
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Djernes Invest ApS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rynkeby den 27. maj 2016

Direktion:

---

Brian Djernes

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til kapitalejerne i Djernes Invest ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Djernes Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet 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 vurderingen 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. Formål 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 27. maj 2016

#### Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 30 70 02 28

Brian Skovhus Jakobsen  
statsautoriseret revisor

## LEDELSEBERETNING

### SELSKABSOPLYSNINGER

Djernes Invest ApS  
Munkevænget 24 B  
5230 Odense M

Telefon: 65 96 08 26  
CVR-nr.: 30 19 69 45  
Stiftet: 10. januar 2007  
Hjemstedskommune: Odense  
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

#### **Direktion**

Brian Djernes

#### **Revision**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Englandsgade 25  
5000 Odense C

#### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes 27. maj 2016 på selskabets adresse.

## **LEDELSESBERETNING**

### **BERETNING**

#### **Virksomhedens hovedaktivitet**

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab og hermed beslægtet virksomhed.

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

Årets resultat udviser et overskud på 7.740 tkr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Resultatet er positivt påvirket af udviklingen i selskabets værdipapirer og kapitalandele.

#### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårts afslutning.**

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

## ÅRSREGNSKAB 1. JANUAR – 31. DECEMBER

### ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Djernes Invest ApS ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### **Resultatopgørelsen**

##### *Andre eksterne omkostninger*

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

##### *Finansielle indtægter og omkostninger*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og –tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

##### *Skat af årets resultat*

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning i Brian Djerens Investkoncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 den i resultatopgørelsen indregnede skat, der knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

#### **Balancen**

##### *Tilgodehavender*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

##### *Kapitalandele i associerede virksomheder*

##### *Resultatopgørelsen*

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab

### ***Balancen***

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

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 anskaffelseskursen.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### ***Andre værdipapirer og kapitalandele***

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen, svarende til børskurs.

### ***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.

### ***Gældsforpligtelser***

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### ***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 samt for betalte acontoskatter.

Tilgodehavende og skyldige sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med 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 nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

### *Omregning af fremmed valuta*

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Årsregnskab 1. januar – 31. december

### RESULTATOPGØRELSE

	Note	2015	2014
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
Eksterne omkostninger		<u>(59.320)</u>	<u>(25.251)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(59.320)</b>	<b>(25.251)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.030.256	1.099.659
Andre finansielle indtægter	1	10.355.461	4.452.070
Øvrige finansielle udgifter	2	<u>(1.557.314)</u>	<u>(533.083)</u>
<b>Ordinært resultat før skat</b>		<b>9.769.083</b>	<b>4.993.395</b>
Skat af ordinært resultat	3	<u>(2.029.062)</u>	<u>(882.889)</u>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b><u>7.740.021</u></b>	<b><u>4.110.506</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Opskrivning efter den indre værdis metode		0	224.659
Overført resultat		<u>7.740.021</u>	<u>3.885.847</u>
		<b><u>7.740.021</u></b>	<b><u>4.110.506</u></b>

**BALANCE**

**AKTIVER**

	Note	2015	2014
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	<u>0</u>	<u>3.671.151</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u><b>0</b></u>	<u><b>3.671.151</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		<u>15.903.671</u>	<u>1.842.560</u>
<b>Tilgodehavender ialt</b>		<u><b>15.903.671</b></u>	<u><b>1.842.560</b></u>
<b>Værdipapirer</b>		<u><b>0</b></u>	<u><b>18.602.471</b></u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u><b>125.966</b></u>	<u><b>14.849.703</b></u>
<b>Omsætningsaktiver ialt</b>		<u><b>16.029.637</b></u>	<u><b>35.294.734</b></u>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<u><u><b>16.029.637</b></u></u>	<u><u><b>38.965.885</b></u></u>

**BALANCE**

**PASSIVER**

	Note	2015	2014
<b>Egenkapital</b>			
Virksomhedskapital	5	125.000	125.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	3.639.900
Overført resultat		15.483.073	4.103.152
<b>Egenkapital ialt</b>		<b>15.608.073</b>	<b>7.868.052</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kreditinstitutter		0	14.000.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	17.050.260
Selskabsskat		406.564	24.562
Anden gæld		15.000	23.011
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>421.564</b>	<b>31.097.833</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>16.029.637</b>	<b>38.965.885</b>
Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualposter m.v	6		

**NOTER**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Finansielle poster</b>		
Heraf udgør renteindtægter til tilknyttede virksomheder 23.919 kr. (2014: 0 kr.)		
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Heraf udgør renteudgifter til tilknyttede virksomheder 202.593 kr. (2014: 251.974 kr. ).		
<b>3. Skat af ordinært resultat</b>		
Skat af ordinært resultat	<u>2.029.062</u>	<u>882.889</u>
Der specificeres således:		
Regulering af udskudt skat	0	882.889
Skat af årets resultat	2.053.624	0
Regulering vedr. tidligere år	<u>(24.562)</u>	<u>0</u>
	<u>2.029.062</u>	<u>882.889</u>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015		31.250
Afgang 2015		<u>(31.250)</u>
Kostpris 31. december 2015		0
Reguleringer 1. januar 2015		3.639.900
Årets resultat		1.030.256
Afhændet 2015		<u>(4.670.156)</u>
Regulering 31. december 2015		<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<u><b>0</b></u>

K.B. Ejendomme ApS, Kerteminde, er afhændet i 2015.

## 5. Egenkapital

	Virksom- hedskapital	Nettoop- skrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	125.000	3.755.936	217.305	4.098.241
Årets resultat	0	224.659	3.885.847	4.110.506
Værdiregulering sikringsinstrumenter	<u>          </u>	(340.695)	<u>          0</u>	<u>(340.695)</u>
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>3.639.900</b>	<b>4.103.152</b>	<b>7.868.052</b>
Årets resultat	0	1.030.256	6.709.765	7.740.021
Overført til overført resultat	<u>          0</u>	(4.670.156)	<u>4.670.156</u>	<u>          0</u>
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>15.483.073</b>	<b>15.608.073</b>

Virksomhedskapitalen er uændret de sidste 5 år

## 6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser og eventualposter m.v.

Selskabets likvide beholdninger samt værdipapirer ligger til sikkerhed for selskabets bankgæld, som pr. balancedagen udgør 0 kr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i Brian Djernes Invest-koncernen og hæfter derved ubegrænset og solidarisk med disse for danske kildeskatter på udbytte og renter inden for sambeskatningskredsen.