



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
Postboks 200
5100 Odense C

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

55 North Investment ApS

Årsrapport 2013/14

Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den _____ 23. juni _____ 20__14__

Jeppe Bjarrum

dirigent

CVR-nr. 32774857

/ CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. maj - 30. april	5
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 for 55 North Investment ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. juni 2014
Direktion:

Niclas Tue Hansen

Jeppe Hoffmann
Bjarrum

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i 55 North Investment ApS

Vi har revideret årsregnskabet for 55 North Investment ApS for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014. 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 selskabets 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 selskabets 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. 30. april 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2013 - 30. april 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense, den 23. juni 2014

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Marianne W. Lomborg
statsaut. revisor

Selskabsoplysninger

55 North Investment ApS
c/o Bjarke Staun-Olsen
Store Kongensgade 70, 4.
1264 København K
CVR-nr.: 32774857
Stiftet: 16. februar 2010
Hjemstedskommune: København
Regnskabsår: 1. maj - 30. april

Direktion

Niclas Tue Hansen
Jeppe Hoffmann Bjarrum

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Englandsgade 25
5000 Odense C

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 23. juni 2014 på selskabets adresse.

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i handel med værdipapirer på de finansielle markeder.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for 55 North Investment ApS for 2013/14 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Bruttoresultat indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingaftaler 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, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Alipes Capital-koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor der er opnået bestemmende indflydelse og frem til det tidspunkt, hvor den bestemmende indflydelse ophører.

Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning her til 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, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Egenkapital - udbytte

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til gældens pålydende værdi.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Anvendt regnskabspraksis

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 og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle – bortset fra virksomheds- overtagelser – er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Resultatopgørelse

	Note	2013/14	2012/13
			tkr.
Bruttotab		-670.537	-773
Personaleomkostninger	1	-6.616.810	-2.925
Resultat af primær drift		-7.287.347	-3.698
Andre finansielle indtægter		28.500.770	8.074
Øvrige finansielle omkostninger	2	-280.492	-408
Ordinært resultat før skat		20.932.931	3.968
Skat af ordinært resultat		-5.233.952	-1.013
Årets resultat		<u>15.698.979</u>	<u>2.955</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte		75.100	540
Overført resultat		<u>15.623.879</u>	<u>2.415</u>
		<u>15.698.979</u>	<u>2.955</u>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
		tkr.
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
Finansielle anlægsaktiver		
Andre tilgodehavender	3 <u>21.199.569</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>21.199.569</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	<u>512.002</u>	<u>0</u>
	<u>512.002</u>	<u>0</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>0</u>	<u>1.537</u>
	<u>0</u>	<u>1.537</u>
Likvide beholdninger	<u>14.893.357</u>	<u>29.489</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>15.405.359</u>	<u>31.026</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>36.604.928</u></u>	<u><u>31.026</u></u>

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Balance

	Note	2013/14	2012/13
			tkr.
PASSIVER			
Egenkapital			
	4		
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført resultat		25.579.086	9.955
Egenkapital i alt		<u>25.704.086</u>	<u>10.080</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.402	143
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.011.001	6.546
Selskabsskat		5.233.952	719
Anden gæld		2.522.387	12.998
Forslag til udbytte for regnskabsåret		75.100	540
		<u>10.900.842</u>	<u>20.946</u>
PASSIVER I ALT		<u>36.604.928</u>	<u>31.026</u>

Eventualforpligtelser

Årsregnskab 1. maj - 30. april

Noter

	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	
		tkr.	
1 Personaleomkostninger			
Lønninger	6.599.950	2.919	
Andre omkostninger til social sikring	<u>16.860</u>	<u>6</u>	
	<u>6.616.810</u>	<u>2.925</u>	
2 Øvrige finansielle omkostninger			
Renter, tilknyttede virksomheder	187.127	277	
Øvrige finansielle omkostninger	<u>93.365</u>	<u>131</u>	
	<u>280.492</u>	<u>408</u>	
3 Andre tilgodehavender			
Heraf forfald til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb			
Udlån, mellem 1-5 år	<u>21.199.569</u>	<u>0</u>	
4 Egenkapital			
	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2013	125.000	9.955.207	10.080.207
Overført, jf. resultatdisponering	<u>0</u>	<u>15.623.879</u>	<u>15.623.879</u>
Egenkapital 30. april 2014	<u>125.000</u>	<u>25.579.086</u>	<u>25.704.086</u>

Beholdning af egne anparter, 14.965 stk., 1.448.210 kr. er fratrukket overført resultat. Beholdningen svarer til 12 % af den samlede selskabskapital og er erhvervet med henblik på organisatoriske omstruktureringer.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.