

DFC Værdipapirer A/S
Dag Hammarskjölds Allé 19, 2100 København Ø

CVR nr. 28 50 56 04

Årsrapport 2016/2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
23. november 2017

Niels Hupfeld
Dirigent

Indhold

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning

3

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

4

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger

7

Ledelsesberetning

8

Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Anvendt regnskabspraksis

9

Resultatopgørelse

11

Balance

12

Noter

14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2016/2017 for DFC Værdipapirer A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 til 30. juni 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. november 2017

Direktion:

Ann Helmersen

Bestyrelse:

Ann Helmersen

Niels Harder

Niels Hupfeld

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i DFC Værdipapirer A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for DFC Værdipapirer A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

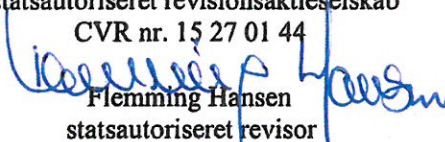
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Holbæk, den 14. november 2017
REVISIONSFIRMAET FLEMMING HANSEN
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR nr. 15 27 01 44

Flemming Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

DFC Værdipapirer A/S
Dag Hammarskjölds Allé 19, 1. mf.
2100 København Ø

Telefon 35 43 13 11

CVR.-nr.: 28 50 56 04

Hjemsted: København

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Bestyrelse

Ann Helmersen
Niels Harder
Niels Hupfeld

Direktion

Ann Helmersen

Revisor

Revisionsfirmaet Flemming Hansen
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Ahlgade 15 - 17
4300 Holbæk

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investering og handel med værdipapirer.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktivitet er uændret og årets resultat anses som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet hændelser, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis:

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed med tilvalg af enkelte klasse C-bestemmelser.

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, herunder 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 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:

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapier. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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 moderselskabet Øernes Kapital A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen:

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

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.

Skat af årets resultat er beregnet på basis af acontoskatteordningens regler.

Der påhviler ikke selskabet udskudt skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for året 1. juli 2016 til 30. juni 2017

	<u>Note</u>	<u>2015/2016</u> <u>i 1.000 kr.</u>
Administrationsomkostninger		48.529
<u>Resultat før finansielle poster m.v.</u>		<u>-48.529</u>
Finansielle indtægter	1	146.811
<u>Ordinært resultat før skat</u>		<u>98.282</u>
Skat af årets resultat	2	21.604
<u>Årets resultat</u>		<u><u>76.678</u></u>
 Forslag til resultatdisponering:		
Overført resultat		<u><u>76.678</u></u>

Balance pr. 30. juni 2017**Aktiver**

	<u>Note</u>	<u>2015/2016 i 1.000 kr.</u>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	14.789.715	14.713
<u>Tilgodehavender</u>	<u>14.789.715</u>	<u>14.713</u>
<u>Omsætningsaktiver i alt</u>	<u>14.789.715</u>	<u>14.713</u>
<u>Aktiver i alt</u>	<u>14.789.715</u>	<u>14.713</u>

Balance pr. 30. juni 2017**Passiver**

	<u>Note</u>	2015/2016 i 1.000 kr.
Selskabskapital		500.000
Overført resultat		14.229.611
<u>Egenkapital i alt</u>	3	<u>14.729.611</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.500
Selskabsskat		21.604
Anden gæld		30.000
<u>Kortfristede forpligtelser</u>		<u>60.104</u>
<u>Gældsforpligtelser i alt</u>		<u>60.104</u>
<u>Passiver i alt</u>		<u>14.789.715</u>
Medarbejderforhold	4	
Eventualforpligtelser	5	

Noter til årsregnskabet for 2016/2017

		<u>2015/2016</u>
<u>Note 1. Finansielle indtægter:</u>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	146.811	146.360
	<u>146.811</u>	<u>146.360</u>

Note 2. Skat af årets resultat:

Skat af årets resultat	21.604	22.132
	<u>21.604</u>	<u>22.132</u>

Note 3. Egenkapital:

Selskabets kapital kr. 500.000 er fordelt i kapitalandele à kr. 1.000 eller multipla heraf.
Selskabskapitalen er ikke opdelt i flere klasser.

Bevægelser i egenkapitalen specificeres således:

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt kr.</u>
Egenkapital pr. 1/7 2016	500.000	14.152.933	14.652.933
Overført af årets resultat		76.678	76.678
Egenkapital pr. 30/6 2017	<u>500.000</u>	<u>14.229.611</u>	<u>14.729.611</u>

Note 4. Medarbejderforhold:

Selskabet har ikke haft ansatte medarbejdere.

Note 5. Eventualforpligtelser:

Selskabet har ikke afgivet sikkerhedsstillelser overfor tredjemand, ligesom der ikke er eventualforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.