

Dansk ErhvervsFinansiering A/S

CVR-nr. 29 63 84 11

Årsrapport for 2015



Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse for 2015 | 8 |
| Balance pr. 31. december 2015 | 9 |
| Noter | 11 |



Selskabsoplysninger

Selskab

Dansk ErhvervsFinansiering A/S
Bredgade 95
5560 Aarup
CVR-nr. 29 63 84 11
Hjemstedskommune: Assens

Telefon 63 45 63 60
Internet www.danskerhvervsfinansiering.dk
E-mail info@danskerhvervsfinansiering.dk

Direktion

Tommy Schulz Puck

Bestyrelse

Ivan Sløk, formand
Peter Schak Larsen
Claus Moltrup

Ejer

Totalbanken A/S
Bredgade 95
5560 Aarup

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
7800 Skive

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 2. marts 2016

Dirigent



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Dansk ErhvervsFinansiering 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

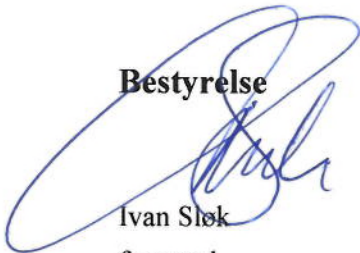
Aarup, den 2. marts 2016

Direktion

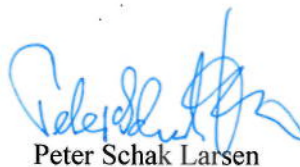


Tommy Schulz Puck

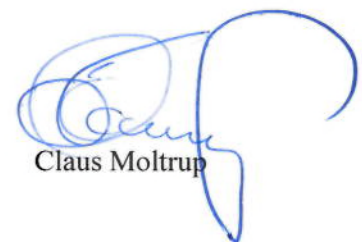
Bestyrelse



Ivan Sløk
formand



Peter Schak Larsen



Claus Moltrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Dansk ErhvervsFinansiering A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk ErhvervsFinansiering A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 for 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 en vurdering af 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Herning, den 2. marts 2016

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



H. C. Krogh
Statsautoriseret revisor



Michael Laursen
Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Dansk ErhvervsFinansiering A/S (DEF) er et 100 % dansk ejet leasingselskab som i dag ejes af Totalbanken A/S (Banken).

DEF har som formål og hovedaktivitet at drive leasingvirksomhed samt virksomhed, der må anses for accessorisk hertil.

DEF har siden starten i september 2006 og frem til november 2008 leveret finansieringsløsninger, hovedsagelig i form af leasingaftaler, til dansk erhvervsliv. Som direkte følge af finanskrisen besluttede ledelsen og den daværende ejerkreds i leasingselskabet at stoppe for nyudlån i november 2008.

Med Bankens køb af DEF pr. 1. juli 2013 blev DEF igen aktiv i leasingmarkedet og med erhvervelsen udvides Bankens produkt palette rettet mod erhvervs kunder til også at omfatte leasingfinansiering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret som forventet realiseret et driftsmæssigt underskud.

Det er ledelsens vurdering, at den pr. 31. december 2015 foretagne nedskrivning er tilstrækkelig.

Ejeren har ved kapitalforhøjelse i regnskabsåret tilført kapital 5.000 t.kr.

Efter realisering af årets underskud på 1.998 t.kr. udgør selskabets egenkapital 3.002 t.kr. pr. 31. december 2015.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C. Opstillingen af regnskabet er tilpasset selskabets aktivitet med finansiering af leasingaktiver. Årsrapporten er aflagt i DKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2014.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter renteindtægter af udlån samt lejeindtægter af materielle anlægsaktiver. Endvidere indgår gebyr- og provisionsindtægter ved selskabets låne- og leasingaktivitet.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder gevinst eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver samt foretagne nedskrivninger til imødegåelse af tab på udlån.

Eksterne omkostninger

Indeholder omkostninger forbundet med drift og administration af selskabets låne- og leasingaktivitet.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.



Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og finansielle omkostninger består af renter af likvide beholdninger, kursregulering af funding samt markedsværdiregulering m.v.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktiver forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Balancen

Leasingarrangementer og debitorer

Udlån optages til anskaffelsespris eller markedsværdi, såfremt denne er lavere.

Finansielle leasingaktiver indregnes i balancen under "Udlån" og måles til anskaffelsespriser med fradrag af afskrivninger (afdrag). Fastrentekontrakter måles til markedsværdi. Årets regulering føres i resultatopgørelsen.

Indtægter fra finansiel leasing, der består af leasingydelser med fradrag af afskrivninger, indtægtsføres under "Renteindtægter". Afskrivninger beregnes efter et annuitetsprincip og under hensyntagen til de enkelte aktivers økonomiske levetid, således at anskaffelsesprisen med fradrag af eventuel skønnet restværdi afskrives over leasingperioden.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af leasingaktiver indregnes under "Andre driftsindtægter" eller "Eksterne omkostninger".

Der foretages løbende en individuel gennemgang og risikovurdering af alle væsentlige engagementer med henblik på at afdække eventuelle risici for tab. På grundlag heraf foretages nedskrivninger til imødegåelse af tab.



Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivninger på anlæg og driftsmateriel, der udlejes ved operationel leasing, beregnes efter annuitetsprincippet under hensyn til de enkelte operationelle leasingaftalers løbetid og scrapværdi.

Afskrivningsgrundlag for anlæg, driftsmateriel og inventar, der ikke indgår i en operationel leasingaftale, er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:

IT-udstyr og inventar, 2-5 år

Firmabiler (hvidplade), 4 år (scrapværdi 40 %).

Udlejningsaktiver, 4 år (scrapværdi 20 %)

Firmabiler (gulplade), 4 år (scrapværdi 0 %)

Software, 5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis udlån og gæld til pengeinstitutter.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.



Resultatopgørelse for 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
|--|------|-------------------|---------------|
| Nettoomsætning | 1 | 4.776.107 | 2.899 |
| Andre driftsindtægter | | 253.928 | 247 |
| Eksterne omkostninger | 2 | -238.757 | -167 |
| Bruttofortjeneste | | 4.791.278 | 2.979 |
| Personaleomkostninger | 3 | -3.163.085 | -2.745 |
| Af- og nedskrivninger | | -1.078.568 | -670 |
| Andre driftsomkostninger | | -1.362.765 | -1.196 |
| Finansielle indtægter | 4 | 0 | 0 |
| Finansielle omkostninger | 5 | -1.185.018 | -1.221 |
| Resultat før skat | | -1.998.158 | -2.853 |
| Skat af årets resultat | 6 | 0 | 146 |
| Årets resultat | | -1.998.158 | -2.707 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført til næste år | | -1.998.158 | |



Balance pr. 31. december 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
|----------------------------------|------|-------------------|---------------|
| Andre anlæg og inventar | | 2.320.544 | 1.445 |
| Operationelle leasingaktiver | | 3.566.724 | 2.664 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 5.887.268 | 4.109 |
| Udlån | 8 | 63.972.547 | 30.218 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 63.972.547 | 30.218 |
| Anlægsaktiver | | 69.859.815 | 34.327 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 6 | 0 | 146 |
| Tilgodehavende moms | | 1.791.683 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 89.942 | 209 |
| Tilgodehavender | | 1.881.625 | 355 |
| Likvide beholdninger | | 0 | 0 |
| Omsætningsaktiver | | 1.881.625 | 355 |
| Aktiver | | 71.741.440 | 34.682 |



Balance pr. 31. december 2015

| | Note | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
|--|------|-------------------|---------------|
| Aktiekapital | 9 | 5.000.000 | 7.000 |
| Overkurs | | 15.134 | 14.000 |
| Overført resultat | | -2.013.292 | -21.015 |
| Egenkapital | 10 | 3.001.842 | -15 |
| Ansvarlig lånekapital | | 5.000.000 | 0 |
| Gæld til kreditinstitutter | 11 | 4.793.406 | 1.356 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 9.793.406 | 1.356 |
| Gæld til tilknyttet virksomhed | 11 | 55.475.544 | 30.878 |
| Gæld til kreditinstitutter | 11 | 1.946.959 | 646 |
| Leverandørgæld | | 652.022 | 304 |
| Periodiserede leasingydelse | | 38.186 | 68 |
| Anden gæld | | 833.481 | 1.445 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 58.946.192 | 33.341 |
| Gældsforpligtelser | | 68.739.598 | 34.697 |
| Passiver | | 71.741.440 | 34.682 |
| Eventualforpligtelser | 12 | | |



Noter

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|--------------|
| | kr. | t.kr. |
| 1. Nettoomsætning | | |
| Renteindtægter fra finansiell leasing | 2.974.348 | 1.872 |
| Renteindtægter fra købekontrakter | 70.960 | 8 |
| Leasingindtægter fra operationel leasing | 946.364 | 657 |
| Gebyrer og provisionsindtægter | 527.815 | 264 |
| Andet | 256.620 | 98 |
| | 4.776.107 | 2.899 |
| 2. Eksterne omkostninger | | |
| Service- og reparationsaftaler | 216.574 | 150 |
| Afgivne gebyrer og provisionsudgifter | 22.183 | 17 |
| | 238.757 | 167 |
| 3. Personalemkostninger | | |
| Lønninger | 2.830.630 | 2.461 |
| Pensioner | 316.815 | 267 |
| Udgifter til social sikring | 15.640 | 17 |
| | 3.163.085 | 2.745 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 5 | 4 |
| 4. Finansielle indtægter | | |
| Gældseftergivelse | 0 | 0 |
| Markedsværdiregulering af renteswap | 0 | 0 |
| | 0 | 0 |
| 5. Finansielle omkostninger | | |
| Renteudgifter, nærtstående | 998.486 | 652 |
| Renteudgifter og kursregulering, renteswap | 18.942 | 20 |
| Markedsværdiregulering af fastforrentede kontrakter | 167.590 | 549 |
| | 1.185.018 | 1.221 |



Noter

| | <u>kr.</u> |
|----------------------------------|------------|
| 6. Skat af årets resultat | |
| Udskudt skat 01.01.2015 | 0 |
| Beregnet skat af årets resultat | 0 |
| Regulering af udskudt skat | <u>0</u> |
| Tilgodehavende skat 31.12.2015 | <u>0</u> |

Der er i 2015 ikke betalt selskabsskat. Selskabet har et ikke bogført skatteaktiv på 12.665 t.kr.
Udskudt skatteaktiv vedrører hovedsageligt forskelsværdi på udlån.



Noter

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|-------------------|---------------|
| | kr. | t.kr. |
| 7. Materielle anlægsaktiver | | |
| Andre anlæg og inventar | | |
| Kostpris 01.01 | 2.557.073 | 2.197 |
| Tilgang | 1.944.868 | 1.158 |
| Afgang | -673.007 | -798 |
| Kostpris 31.12 | 3.828.934 | 2.557 |
| | | |
| Afskrivninger 01.01 | -1.112.496 | -967 |
| Afskrivninger vedr. årets afgang | 133.408 | 181 |
| Afskrivninger i året | -529.302 | -326 |
| Afskrivninger 31.12 | -1.508.390 | -1.112 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12 | 2.320.544 | 1.445 |
| | | |
| Heraf leasede aktiver | 121.847 | 0 |
| | | |
| Operationelle leasingaktiver | | |
| Kostpris 01.01 | 2.979.816 | 654 |
| Tilgang | 1.733.173 | 2.567 |
| Afgang | -392.680 | -244 |
| Kostpris 31.12 | 4.320.309 | 2.977 |
| | | |
| Afskrivninger 01.01 | -315.201 | -10 |
| Afskrivninger vedr. årets afgang | 110.881 | 8 |
| Afskrivninger i året | -549.265 | -313 |
| Afskrivninger 31.12 | -753.585 | -315 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi 31.12 | 3.566.724 | 2.664 |



Noter

| | 2015 | 2014 |
|---|-------------------|---------------|
| | kr. | t.kr. |
| 8. Udlån | | |
| På anfordring | 225.557 | 100 |
| Til og med 3 måneder | 3.730.020 | 2.468 |
| Over 3 måneder og til og med et år | 12.225.551 | 7.984 |
| Over et år og til og med 5 år | 47.249.887 | 19.424 |
| Over 5 år | 1.606.534 | 1.139 |
| Markedsværdiregulering af fastrentekontrakter | 427.123 | 595 |
| Nedskrivning | -1.492.125 | -1.492 |
| | 63.972.547 | 30.218 |

9. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 50 anparter a 100 t.kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser.

| | kr. |
|--------------------------------|------------------|
| 10. Egenkapital | |
| Egenkapital 01.01.2015 | -15.134 |
| Overkurs ved kapitalforhøjelse | 15.134 |
| Kapitalforhøjelse | 5.000.000 |
| Årets resultat, underskud | -1.998.158 |
| Egenkapital 31.12.2015 | 3.001.842 |

| | 2015 | 2014 |
|--|-------------------|---------------|
| | kr. | t.kr. |
| 11. Løbetidsfordeling af gæld til kreditinstitutter | | |
| På anfordring | 55.475.544 | 30.878 |
| Til og med 3 måneder | 529.813 | 153 |
| Over 3 måneder og til og med et år | 1.417.146 | 493 |
| Over et år og til og med 5 år | 4.793.406 | 1.356 |
| | 62.215.909 | 32.880 |



Noter

12. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale om kontorlejemål. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel. Huslejen i opsigelsesperioden kan opgøres til TDKK 20.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Totalbanken A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskattningen.

