



# Dansk OTC Invest A/S

Tingskiftevej 5, 2900 Hellerup

CVR-nr. 31 37 22 75

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

27.06.16

---

Jesper Bak  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Dansk OTC Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

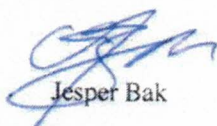
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 27. juni 2016

### Direktion



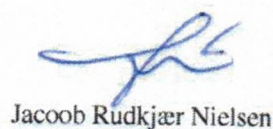
Jesper Bak

### Bestyrelse

Dag Kaj Schönberg  
Formand



Henrik Junler



Jacob Rudkjær Nielsen

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Dansk OTC Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 27. juni 2016

### **Direktion**

Jesper Bak

### **Bestyrelse**



Dag Kaj Schönberg  
formand

Henrik Juhler

Jacob Rudkjær Nielsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Dansk OTC Invest A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Dansk OTC Invest 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 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 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### 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.

København, den 27. juni 2016

### Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36



Claus Koskelin  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Dansk OTC Invest A/S Tingskiftevej 5 2900 Hellerup  Hjemmeside: <a href="http://www.otcinvest.dk">www.otcinvest.dk</a>  CVR-nr.: 31 37 22 75 Stiftet: 11. april 2008 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Dag Kaj Schønberg, Formand Henrik Juhler Jacoob Rudkjær Nielsen
<b>Direktion</b>	Jesper Bak
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Bankforbindelser</b>	Spar Nord Saxo Bank Nordnet
<b>Advokatforbindelse</b>	Adlex Advokater Partnerselskab

## **Ledelsesberetning**

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er uændret, for egen regning og risiko, at investere i værdipapirer, valuta samt andre finansielle instrumenter.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet drives efter en 3-strengt investeringsstrategi med fokus på:

1. Sikre hovedstolen
2. Sikre rimeligt afkast
3. Sikre gennemskueligheden

Selskabet investerer i børsnoteret aktier, derivater samt mindre likvide investeringer. Alle investeringer sker med udgangspunkt i en fundamental vurdering samt med fokus på risikostyring.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Dansk OTC Invest A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### **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 finansiell post.

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

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### Resultatopgørelsen

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, der ikke er relateret til investeringsporteføljen. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Værdiregulering af kapitalandele i associerede virksomheder indeholder værdireguleringer af kapitalandele til dagsværdi.

#### **Skat af årets resultat**

Selskabet er et investeringsselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19. Selskabet er derved ikke selvstændigt skattepligtigt. Aktionærerne beskattes i stedet af selskabets værdiændring.

### Balancen

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris, der omfatter kapitalandelens købspris.

Kapitalandelene måles efterfølgende til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder. Såfremt det ikke er muligt at vurdere markedsværdien pålideligt, indregnes værdipapiret til kostpris.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "Resultat af kapitalandele i associerede selskaber efter skat".

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Investeringsportefølje**

Investeringsporteføljen måles til dagsværdi på balancedagen.

- Børsnoterede aktier og obligationer indregnes til statusdagens officielle handelskurs.
- Unoterede aktier og obligationer der ikke er noteret på en effektiv markedsplads, opgøres ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.
- Derivater (CFD, optioner og terminkontrakter) indregnes til værdien svarende til en fuldstændig modgående handel på statusdagen.
- Kontanter på anfordringskonti indregnes til nominel værdi på statusdagen.
- Såfremt det ikke er muligt at vurdere markedsværdien pålideligt, indregnes værdipapiret til kostpris.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver".

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital - udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Andre eksterne omkostninger	-213.640	-533
<b>Bruttoresultat</b>	<b>-213.640</b>	<b>-533</b>
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver	315.102	127
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>101.462</b>	<b>-406</b>
Andre finansielle indtægter	327.396	126
Nedskrivning af finansielle aktiver	-332.523	0
Øvrige finansielle omkostninger	-179.093	-2
<b>Årets resultat</b>	<b>-82.758</b>	<b>-282</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-82.758	-282
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-82.758</b>	<b>-282</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		2015	2014
Note		kr.	t.kr.
<b>Anlægsaktiver</b>			
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.032.160	1.365
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.032.160	1.365
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.032.160</b>	<b>1.365</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Andre tilgodehavender	516.329	0
	Tilgodehavender i alt	516.329	0
2	Investeringsportefølje	13.471.439	8.609
	Investeringsportefølje i alt	13.471.439	8.609
	Likvide beholdninger	280.472	750
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>14.268.240</b>	<b>9.359</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>15.300.400</b>	<b>10.724</b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		2015	2014
Note		kr.	t.kr.
<b>Egenkapital</b>			
3	Virksomhedskapital	1.875.000	1.875
4	Overført resultat	7.033.639	7.117
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>8.908.639</b>	<b>8.992</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til pengeinstitutter	1.997.735	1.518
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	136.526	214
	Anden gæld	4.257.500	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.391.761	1.732
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>6.391.761</b>	<b>1.732</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>15.300.400</b>	<b>10.724</b>

**5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

## Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>1. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Anskaffelsessum, primo 1. januar 2015	1.364.683	1.365
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>1.364.683</b>	<b>1.365</b>
Primo 1. januar 2015	0	0
Årets værdiregulering	-332.523	0
<b>Nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-332.523</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>1.032.160</b>	<b>1.365</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.
Dansk OTC Tommerup A/S, Kgs. Lyngby	36,92 %	2.796.209	18.263

## 2. Investeringsportefølje

Børsnoterede aktier	938.291	2.245
Unoterede aktier	6.970.006	5.807
Virksomhedslån	5.405.000	445
Kontanter	158.142	112
	<b>13.471.439</b>	<b>8.609</b>

## 3. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2015	1.875.000	1.875
	<b>1.875.000</b>	<b>1.875</b>

Aktiekapitalen består af 1.875 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.

Kapitalen er opdelt i følgende klasser:

A-aktier: 188 stk.

B-aktier: 1.687 stk.

Selskabet har i 2014 erhvervet nominelt kr. 220.000 egne B-aktier efter inddragelse af sikkerhed for en garantifordring.

Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på virksomhedskapitalen:

2012: Kontant kapitalforhøjelse, kr. 245.000

**Noter**

---

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>4. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	7.116.397	8.499
Årets overførte overskud eller underskud	-82.758	-282
Køb af egne kapitalandele	0	-1.100
	<u>7.033.639</u>	<u>7.117</u>

**5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabets depot i Nordnet Bank er stillet til sikkerhed for Nordnet Bank. Selskabet har ingen forpligtelser.

Værdipapirer i investeringsportefølje med en bogført værdi på t.kr. 2.068 er stillet til sikkerhed for gæld til pengeinstitut.

Der er afgivet pant på t.kr. 2.500 i selskabets tilgodehavender.

Der er udover ovenstående ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser i selskabets aktiver.