

DANISH EQUITY FUNDS ApS

Vester Alle 8
9881 Bindslev

Årsrapport
1. juli 2015 - 30. juni 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

29/11/2016

Aage Bang Mikkelsen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	10
-------------------------	----

Balance	11
---------------	----

Noter	13
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	DANISH EQUITY FUNDS ApS Vester Alle 8 9881 Bindslev CVR-nr: 31935377 Regnskabsår: 01/07/2015 - 30/06/2016
Bankforbindelse	Nordjyske Bank A/S Jørgen Fibigersgade 16 9850 Hirtshals
Revisor	ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 8000 Aarhus C DK Danmark CVR-nr: 30700228 P-enhed: 1014140944

Ledespåtegning

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Danish Equity Funds 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bindslev, den 30/11/2016

Direktion

Aage Bang Mikkelsen
Direktør

Fravalg af revision for det kommende regnskabsår

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres idet selskabet opfylder betingelserne for at undlade revision jf. årsregnskabslovens § 135, stk. 1.

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Danish Equity Funds ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Danish Equity Funds ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelseberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, 29/11/2016

Tom B. Lassen
Statsaut. revisor
ERNST & YOUNG Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR: 30700228

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive investeringsvirksomhed i anlægsøjemed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret 2015/16 realiseret et underskud på 160.444 kr.

Selskabets balancesum udgør 93.782 kr., og egenkapitalen udgør ved regnskabsårets udløb -71.884 kr.

Selskabet er derfor omfattet af kapitaltabsreglerne jf. selskabslovens §119.

Selskabets ledelse forventer selskabskapitalen reableret i forbindelse med overskudsgivende drift og inddrivelse af nedskrevne tilgodehavender.

Selskabets kapitalejere stiller løbende likviditet til rådighed til dækning af det forventede likviditetsbehov, hvilket også forventes at ske i 2016/17.

Ledelsen har på denne baggrund aflagt årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

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

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.

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. 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.

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

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

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende administration m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Selskabet indgår i sambeskatningen med de danske datterselskaber i koncernen. Selskabet afholder aktuelle

skattebetalinger, der herefter fordeles som sambeskatningsbidrag mellem virksomhederne i forhold til disses skattepligtige indkomst, herunder refusion vedrørende skattemæssige underskud.

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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede selskaber er værdiansat til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender optages til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er moderselskab i sambeskatning.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til 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 udskudte 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.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Resultatopgørelse 1. jul 2015 - 30. jun 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Eksterne omkostninger		-6.250	0
Bruttoresultat		-6.250	0
Resultat af ordinær primær drift		-6.250	0
Andre finansielle indtægter		0	67.254
Nedskrivning af finansielle aktiver		-149.264	-1.638.254
Øvrige finansielle omkostninger	1	-6.047	-22.902
Ordinært resultat før skat		-161.561	-1.593.902
Skat af årets resultat	2	1.117	24.698
Årets resultat		-160.444	-1.569.204
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-160.444	-1.569.204
I alt		-160.444	-1.569.204

Balance 30. juni 2016

Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		93.750	218.750
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	3	93.750	218.750
Anlægsaktiver i alt		93.750	218.750
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	29.539
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	0
Tilgodehavender i alt		0	29.539
Likvide beholdninger		32	32
Omsætningsaktiver i alt		32	29.571
Aktiver i alt		93.782	248.321

Balance 30. juni 2016

Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv.		252.000	252.000
Overført resultat		-323.884	-163.440
Egenkapital i alt	4	-71.884	88.560
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		154.057	154.657
Skyldig selskabsskat		5.359	5.104
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		5.000	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.250	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		165.666	159.761
Gældsforpligtelser i alt		165.666	159.761
Passiver i alt		93.782	248.321

Noter

1. Øvrige finansielle omkostninger

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Finansielle omkostninger til tilknyttede selskaber	5.992	5.948
Øvrige finansielle omkostninger	55	16.954
	<u>6.047</u>	<u>22.902</u>

2. Skat af årets resultat

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Årets aktuelle sambeskatningsbidrag	1.318	24.767
Regulering vedrørende tidligere år	-201	-69
	<u>1.117</u>	<u>24.698</u>

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	343.750	25.964
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	343.750	25.964
Værdireguleringer primo	-125.000	-25.964
Årets værdireguleringer	-125.000	0
Værdireguleringer ultimo	-250.000	-25.964
Regnskabsmæssig værdi ultimo	93.750	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi
Danfarm ApS, under konkurs	100%	125.000	-	-	0
Agrimex Denmark ApS, under konkurs	100%	125.000	-	-	0
Danagri Equity Invest ApS, Bindslev	75%	125.000	148.570	4.674	93.750

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi
S.C. Avicola Apa S.R.L. *, Rumænien	40%	RON 379.000	tkr. -7.720	tkr. -747	0

* Seneste offentliggjorte årsrapport fra Avicola Apa SRL er fra perioden 1. januar - 31. december 2015. Resultatet og egenkapitalen er konverteret til DKK til dagskurs pr. 31. december 2015.

Selskabskapitalen udgør 379.000 RON.

Selskabet har desuden en fordring på den associerede virksomhed, Avicola Apa S.R.L., der er optaget til en regnskabsmæssig værdi af 0,-

4. Egenkapital i alt

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	Ialt kr.
Saldo primo	252.000	-163.440	88.560
Udloddet ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	-160.444	-160.444
Egenkapital ultimo	<u>252.000</u>	<u>-323.884</u>	<u>-71.884</u>

5. Oplysning om usikkerhed om going concern

Selskabets balancesum udgør 93.782 kr., og egenkapitalen udgør ved regnskabsårets udløb -71.884 kr.

Selskabet er derfor omfattet af kapitaltabsreglerne jf. selskabslovens §119.

Selskabets ledelse forventer selskabskapitalen retableret i forbindelse med overskudsgivende drift og inddrivelse af nedskrevne tilgodehavender.

Selskabets kapitalejere stiller løbende likviditet til rådighed til dækning af det forventede likviditetsbehov, hvilket også forventes at ske i 2016/17.

Ledelsen har på denne baggrund aflagt årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

6. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i sambeskatningen og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt 6 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.