

DANISH EQUITY FUNDS ApS

Vester Alle 8
9881 Bindslev

Årsrapport
1. juli 2016 - 30. juni 2017

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

23/11/2017

Aage Bang Mikkelsen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	5
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	6
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	8
-------------------------	---

Balance	9
---------------	---

Egenkapitalopgørelse	11
----------------------------	----

Noter	12
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	DANISH EQUITY FUNDS ApS Vester Alle 8 9881 Bindslev
	CVR-nr: 31935377
	Regnskabsår: 01/07/2016 - 30/06/2017
Bankforbindelse	Nordjyske Bank A/S Jørgen Fibigersgade 16 9850 Hirtshals DK Danmark

Ledespåtegning

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bindslev, den 23/11/2017

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.

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive investeringsvirksomhed i anlægsøjemed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret 2016/17 realiseret et underskud på 4.875 kr.

Selskabets balancesum udgør 95.101 kr., og egenkapitalen udgør ved regnskabsårets udløb -76.759 kr.

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

Selskabets ledelse forventer selskabskapitalen reableret i forbindelse med overskudsgivende drift.

Selskabets kapitalejere stiller løbende likviditet til rådighed til dækning af det forventede likviditetsbehov, hvilket også forventes at ske i 2017/18.

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 2017.

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 2016 - 30. jun 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Eksterne omkostninger		0	-6.250
Bruttoresultat		0	-6.250
Resultat af ordinær primær drift		0	-6.250
Andre finansielle indtægter		20	0
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	-149.264
Øvrige finansielle omkostninger	1	-6.244	-6.047
Ordinært resultat før skat		-6.224	-161.561
Skat af årets resultat	2	1.349	1.117
Årets resultat		-4.875	-160.444
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-4.875	-160.444
I alt		-4.875	-160.444

Balance 30. juni 2017

Aktiver

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		93.750	93.750
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt	3	93.750	93.750
Anlægsaktiver i alt		93.750	93.750
Tilgodehavende skat		1.349	1.318
Tilgodehavender i alt		1.349	1.318
Likvide beholdninger		2	32
Omsætningsaktiver i alt		1.351	32
Aktiver i alt		95.101	95.100

Balance 30. juni 2017

Passiver

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Registreret kapital mv.		252.000	252.000
Overført resultat		-328.759	-323.884
Egenkapital i alt		-76.759	-71.884
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		160.219	155.975
Skyldig selskabsskat		5.341	5.359
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		0	5.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		6.300	1.250
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		171.860	167.584
Gældsforpligtelser i alt		171.860	167.584
Passiver i alt		95.101	95.100

Egenkapitalopgørelse 1. jul 2016 - 30. jun 2017

	Registreret kapital mv. kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	252.000	-323.884	-71.884
Årets resultat	0	-4.875	-4.875
Egenkapital, ultimo	252.000	-328.759	-76.759

Noter

1. Øvrige finansielle omkostninger

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger til tilknyttede selskaber	6.162	5.992
Øvrige finansielle omkostninger	82	55
	<u>6.244</u>	<u>6.047</u>

2. Skat af årets resultat

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Årets aktuelle sambeskatningsbidrag	1.349	1.318
Regulering vedrørende tidligere år	0	-201
	<u>1.349</u>	<u>1.117</u>

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	218.750	25.964
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	218.750	25.964
Værdireguleringer primo	-125.000	-25.964
Årets værdireguleringer	0	0
Værdireguleringer ultimo	-125.000	-25.964
Regnskabsmæssig værdi ultimo	93.750	0

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Selskabskapital	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi
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, opløst	40%	RON 379.000	-	-	0

4. Oplysning om usikkerhed om going concern

Selskabets balancesum udgør 95.100 kr., og egenkapitalen udgør ved regnskabsårets udløb -76.759 kr.

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

Selskabets ledelse forventer selskabskapitalen retableret i forbindelse med overskudsgivende drift.

Selskabets kapitalejere stiller løbende likviditet til rådighed til dækning af det forventede likviditetsbehov, hvilket også forventes at ske i 2017/18.

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

5. 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.