

# **I&T Erhvervsobligationer II A/S under frivillig likvidation**

**Dalgasgade 25,10  
7400 Herning**

**CVR-nr. 33 07 61 93**

**Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 30. maj 2016

---

Bo Holse  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Likvidators påtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

## **Likvidators påtegning**

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for I&T Erhvervsobligationer II A/S under frivillig likvidation.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Århus, den 19. maj 2016

### **Likvidator**

Bo Holse  
advokat

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### ***Til kapitalejerne i I&T Erhvervsobligationer II A/S under frivillig likvidation***

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for I&T Erhvervsobligationer II A/S under frivillig likvidation 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 fejl-information, 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 udføre 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 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på selskabets regnskabspraksis (side 7-8), hvoraf det fremgår, at indregning, måling, klassifikation og opstilling af regnskabsposter mv. sker under hensyntagen til, at selskabets aktiver og forpligtelser realiseres i forbindelse med likvidation.

### **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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Skive, den 19. maj 2016

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Laursen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	I&T Erhvervsobligationer II A/S under frivillig likvidation Dalgasgade 25,10 7400 Herning  CVR-nr.: 33 07 61 93 Regnskabsår: 1. januar - 31. december 2015 Hjemsted: Herning
<b>Likvidator</b>	Bo Holse, advokat
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Resenvej 81 7800 Skive
<b>Advokat</b>	Gorrissen Federspiel Silkeborgvej 2 8000 Århus C
<b>Pengeinstitut</b>	Nykredit Bank A/S Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet består i køb og salg af obligationer.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på t.kr. 3.703, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på t.kr. 388.779.

De risikofrie renter steg marginalt i 2015, og samtidig steg kreditspændene (betaling for kreditrisiko). 2015 var således et særdeles vanskeligt år for erhvervsobligationer, og vi skal tilbage til 2007 for sidst at finde et kalenderår, hvor de risikofrie renter og kreditspændene steg.

Årets resultat er opnået på baggrund af en konservativ tilgang til markedet. Porteføljen har grundet investeringer i forholdsvis kortløbende obligationer klaret sig godt, taget forholdene i betragtning. Det opnåede investeringsafkast efter omkostninger baseret på udviklingen i indre værdi ligger for 2015 på 1%. Dette er over selskabets målsætning, som er at give et afkast, der er dobbelt så stort som en 10 årig dansk statsobligation. I&T Erhvervsobligationer II har også leveret et afkast der er højere end både det brede Investment grade og high yield marked. Regnskabsårets resultat anses som tilfredsstillende.

Det er dog vigtigt at fastslå, at placeringen af midler i selskabet skal ses som en langsigtet investering. De enkelte regnskabsår skal på baggrund heraf ses som et øjebliksbillede i en længerevarende investeringshorisont.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Selskabet trådte i frivillig likvidation den 25. februar 2016. Alle selskabets aktiver og passiver er blevet overdraget til afdeling I&T Erhvervsobligationer II KL under Kapitalforeningen Investering og Tryghed. Selskabet modtog som vederlag herfor samtlige andele i afdeling I&T Erhvervsobligationer II KL.

Selskabet forventes opløst ved frivillig likvidation medio 2016.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for I&T Erhvervsobligationer II A/S under frivillig likvidation for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Som følge af at selskabet er trådt i frivillig likvidation er årsregnskabet aflagt efter realisationsprincippet. Ændringen af princip har ikke påvirket årets resultat eller værdiansættelsen af aktiver og forpligtelser.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i tusinde kroner.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger.

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 forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Resultat af investeringsvirksomhed**

Værdiregulering omfatter realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og valutalån, ej refunderbare andele af udbytteskatter samt renteindtægter og -omkostninger vedrørende værdipapirer. Indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelse med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Administrationsomkostninger**

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen og administration, herunder honorar til administrator, depotgebyr mv. til pengeinstitutter samt omkostninger til revisor og advokat.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Skat af årets resultat**

Selskabet er ikke et selvstændigt skatteobjekt.

Selskabets aktionærer beskattes efter det modificerede lagerprincip.

### **Balancen**

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi og vurderes at svare til realisationsværdien. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### **Værdipapirer**

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Dagsværdien vurderes at svare til realisationsværdien

Børsnoterede obligationer, der udtrækkes 1. januar i efterfølgende regnskabsår, måles til kurs pari.

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Amortiseret kostpris vurderes at svare til realisationsværdien

#### **Egne kapitalandele**

Købs- og salgssummer for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
Resultat af investeringsvirksomhed		<u>9.864</u>	<u>12.220</u>
<b>Resultat af investeringsvirksomhed</b>		<b>9.864</b>	<b>12.220</b>
Administrationsomkostninger	1	<u>(6.161)</u>	<u>(4.851)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>3.703</u></b>	<b><u>7.369</u></b>
Overført overskud		<u>3.703</u>	<u>7.369</u>
		<b><u>3.703</u></b>	<b><u>7.369</u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre tilgodehavender		6.390	6.537
Periodeafgrænsningsposter		<u>0</u>	<u>7</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>6.390</u></b>	<b><u>6.544</u></b>
Værdipapirer		<u>377.442</u>	<u>348.535</u>
<b>Værdipapirer</b>		<b><u>377.442</u></b>	<b><u>348.535</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>6.114</u></b>	<b><u>13.282</u></b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>389.946</u></b>	<b><u>368.361</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u><u>389.946</u></u></b>	<b><u><u>368.361</u></u></b>

## Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>Passiver</b>			
Selskabskapital		178.410	178.410
Overført resultat		<u>210.369</u>	<u>187.023</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>2</b>	<b><u>388.779</u></b>	<b><u>365.433</u></b>
Anden gæld		<u>1.167</u>	<u>2.928</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>1.167</u></b>	<b><u>2.928</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>1.167</u></b>	<b><u>2.928</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u><u>389.946</u></u></b>	<b><u><u>368.361</u></u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.
<b>1 Administrationsomkostninger</b>		
Personaleomkostninger	<u>106</u>	<u>159</u>
	<b><u>106</u></b>	<b><u>159</u></b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	76	123
Bestyrelse	<u>30</u>	<u>36</u>
	<b><u>106</u></b>	<b><u>159</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>1</u>

Direktionen er fratrukket d. 31. maj 2015 og Peter Søeby fra Nykredit Portefølje Administration A/S varetog herefter direktionshvervet indtil selskabet trådte i likvidation.

## 2 Egenkapital

	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	178.410	187.023	365.433
Køb af egne kapitalandele	0	(71.783)	(71.783)
Salg af egne kapitalandele	0	91.426	91.426
Årets resultat	<u>0</u>	<u>3.703</u>	<u>3.703</u>
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b><u>178.410</u></b>	<b><u>210.369</u></b>	<b><u>388.779</u></b>

## Noter til årsrapporten

### 2 Egenkapital (Fortsat)

Selskabskapitalen består af aktier à nominelt kr. 5.000 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Køb og salg af egne aktier sker som led i ind- og udtræden af investorer.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Selskabskapital 1. januar 2015	178.410	178.410	173.745	95.935	500
Tilgang i året	0	0	4.665	77.810	95.435
Afgang i året	0	0	0	0	0
<b>Selskabskapital 31. december 2015</b>	<b>178.410</b>	<b>178.410</b>	<b>178.410</b>	<b>173.745</b>	<b>95.935</b>