

# **DFI-MS-EQT Invest A/S**

Knud den Stores Vej 33

4000 Roskilde

CVR-nr. 34723672

## **Årsrapport for 2015**

3. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 04-05-2016

---

Søren Noringriis Søren Noringriis  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2015 - 31-12-2015 for DFI-MS-EQT Invest 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. 31-12-2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2015 - 31-12-2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 04-05-2016

### Direktion

Flemming Duus  
Direktør

### Bestyrelse

Robert Thiesen  
Formand

Johnny Madsen

Søren Noringriis

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DFI-MS-EQT Invest A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DFI-MS-EQT Invest A/S for regnskabsåret 01-01-2015 - 31-12-2015, 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 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 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. 31-12-2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-01-2015 - 31-12-2015 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 04-05-2016

**Deloitte**

**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**

Jens Rudkjær

Statsautoriseret revisor

DFI-MS-EQT Invest A/S

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	DFI-MS-EQT Invest A/S Knud den Stores Vej 33 4000 Roskilde
Telefon	46304070
CVR-nr.	34723672
Regnskabsår	01-01-2015 - 31-12-2015
<b>Bestyrelse</b>	Robert Thiesen, Formand Johnny Madsen Søren Noringriis
<b>Direktion</b>	Flemming Duus, Direktør
<b>Revisor</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab CVR-nr.: 33963556

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at investere i værdipapirer i EQT Northern Europe Loan Fund, der er en fond under EQT Senior Debt FCP-SIF - en specialiseret investeringsfond etableret i Luxembourg, der forvaltes af Morgan Stanley Private Wealth Management Limited.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2015 - 31-12-2015 udviser et resultat på kr. 1.701.625, og selskabets balance pr. 31-12-2015 udviser en balancesum på kr. 25.779.088, og en egenkapital på kr. 25.726.143.

Selskabet har opagt investeringerne i værdipapirer i EQT Northern Europe Loan Fund. Provenuet, stort kr. 24.814.820 blev modtaget primo april 2016. Den bogførte værdi androg pr. ultimo 2015 kr. 25.609.792. Værditabet i 2016 på kr. 794.972 skyldes primært et fald på 8,64% i kursen på britiske pund. Selskabet vil på den ordinære generalforsamling i maj måned 2016 blive foreslået opløst ved likvidation. Vedtages likvidationen forventes provenuet at kunne udbetales i slutningen af august måned 2016.

Selskabet har status som et skattefrit investeringselskab, hvorved danske investorer beskattes af den løbende kursudvikling.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Selskabet har fået tilbagebetalt investeringerne i EQT Northern Europe Loan Fund. Værditabet i 2016 kan opgøres til kr. 794.972. Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet andre begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

### Bestyrelsens forslag til udbytte

Selskabet udbetaler kr. 0 i udbytte for regnskabsåret 2015

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for DFI-MS-EQT Invest A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

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 eksisterer på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende administration m.v.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Skat af årets resultat

Selskabet har status som et skattefrit investeringsselskab, hvorved danske investorer beskattes af den løbende kursudvikling. Selskabet er ikke indkomstskattepligtig.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Andre finansielle anlægsaktiver

Omfatter værdipapirer i EQT Northern Europe Loan Fund, der er en fond under EQT Senior Debtt FCP-SIF. Værdipapirerne indregnes til kostprisen på investeringsdagen. Værdipapirbeholdningen måles herefter til dagsværdi ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over resultatopgørelsen.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

#### Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.



## Resultatopgørelse

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Andre eksterne omkostninger		-82.398	-75.544
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-82.398</b>	<b>-75.544</b>
Personaleomkostninger		-50.000	-50.000
<b>Driftsresultat</b>		<b>-132.398</b>	<b>-125.544</b>
Finansielle indtægter	1	1.834.023	1.336.189
Finansielle omkostninger	2	0	-5.133
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.701.625</b>	<b>1.205.512</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>1.701.625</b>	<b>1.205.512</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	1.175.000
Overført resultat		1.701.625	30.512
		<b>1.701.625</b>	<b>1.205.512</b>

## Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	25.609.792	23.477.747
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>25.609.792</b>	<b>23.477.747</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>25.609.792</b>	<b>23.477.747</b>
Andre tilgodehavender		0	1.092
<b>Tilgodehavender</b>		<b>0</b>	<b>1.092</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	786.318
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>0</b>	<b>786.318</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>169.296</b>	<b>997.541</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>169.296</b>	<b>1.784.951</b>
<b>Aktiver</b>		<b>25.779.088</b>	<b>25.262.698</b>

## Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital	4	2.350.000	2.350.000
Overkurs ved emission	5	0	21.150.000
Overført resultat	6	23.376.143	524.518
Udbytte for regnskabsåret	7	0	1.175.000
<b>Egenkapital</b>		<b>25.726.143</b>	<b>25.199.518</b>
Anden gæld		52.945	63.180
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>52.945</b>	<b>63.180</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>52.945</b>	<b>63.180</b>
<b>Passiver</b>		<b>25.779.088</b>	<b>25.262.698</b>
Eventualforpligtelser	8		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	9		
Ejerskab	10		

## Noter

	2015	2014
<b>1. Finansielle indtægter</b>		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.819.495	1.321.656
Andre finansielle indtægter	14.528	14.533
	<b>1.834.023</b>	<b>1.336.189</b>
<b>2. Finansielle omkostninger</b>		
Andre finansielle omkostninger	0	5.133
	<b>0</b>	<b>5.133</b>
<b>3. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
<b>Investering i EQT Northern Europe Loan Fund</b>		
Regnskabsmæssig værdi pr. 1/1 2015	23.477.747	20.155.087
Årets tilgang	1.864.212	4.526.556
Årets afgang	-1.551.662	-2.091.378
Årets kursregulering	1.819.495	887.482
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25.609.792</b>	<b>23.477.747</b>
<b>4. Virksomhedskapital</b>		
Aktiekapital primo	2.350.000	2.350.000
<b>Aktiekapital ultimo</b>	<b>2.350.000</b>	<b>2.350.000</b>
Aktiekapitalen består af 2.350 aktier á 1.000 kr.		
<b>5. Overkurs ved emission</b>		
Overkurs ved emission primo	21.150.000	21.150.000
Anden afgang	-21.150.000	0
<b>Saldo ultimo</b>	<b>0</b>	<b>21.150.000</b>
<b>6. Overført resultat</b>		
Saldo primo	524.518	494.006
Anden tilgang	21.150.000	0
Overført resultat	1.701.625	30.512
<b>Saldo ultimo</b>	<b>23.376.143</b>	<b>524.518</b>
<b>7. Udbytte for regnskabsåret</b>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.175.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>0</b>	<b>1.175.000</b>
<b>8. Eventualforpligtelser</b>		
Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.		
<b>9. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger</b>		
Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.		

**Noter**

**2015**

**2014**

**10. Ejerskab**

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

Holmblad Holding ApS, Klampenborg

Tanja Borch, Farum

Jørgen Harboe, Rungsted Kyst

Gert Toftkjær ApS, Nærum