

---

# ***DKA I P/S i likvidation***

c/o Bruun & Hjejle, Nørregade 21, 1165 København  
K

## **Årsrapport for 2015**

---

CVR-nr. 29 42 55 23

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 31/5 2016

Mogens Thorninger  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 11

# Ledelsespåtegning

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for DKA I P/S i likvidation.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2016

## Likvidator

Mogens Thorninger  
Likvidator

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i DKA I P/S i likvidation

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DKA I P/S i likvidation for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 31. maj 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mikkel Sthyr  
statsautoriseret revisor

Søren Ørjan Jensen  
statsautoriseret revisor

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

DKA I P/S i likvidation  
c/o Bruun & Hjejle  
Nørregade 21  
1165 København K

CVR-nr.: 29 42 55 23  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Hjemstedskommune: København

## Likvidator

Mogens Thorninger

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for DKA I P/S i likvidation for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med de tilpasninger som følger af selskabets forventede likvidation i 2016.

## Hovedaktivitet

DKA I P/S er en kapitalfond.

Selskabet foretager ikke nye investeringer, men alene frasalg og opfølgningsinvesteringer i de selskaber, der er overtaget ved spaltningen fra GRO Capital A/S, der blev gennemført i marts 2006.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 515.299, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 6.532.844.

Selskabet er i likvidation, som forventes afsluttet i løbet af 2016 når selskabets aktiver er afhændet.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Kapitalandele i porteføljevirkksomheder består af aktier i unoterede selskaber, hvor der ikke findes en konkret handelsværdi. Porteføljevirkksomheder måles til dagsværdi ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder. Dette indebærer, at værdiansættelsen så vidt muligt baseres på sammenlignelige eksterne markedsdata, men er også i en vis grad baseret på regnskabsmæssige skøn, hvorfor der er usikkerhed forbundet hermed. Idet selskabet er i likvidation vurderes dagsværdien at udgøre den forventede realisationsværdi.

## Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|                                                       | Note | 2015<br>DKK     | 2014<br>DKK       |
|-------------------------------------------------------|------|-----------------|-------------------|
| Andre eksterne omkostninger                           |      | -259.751        | -225.864          |
| <b>Bruttoresultat</b>                                 |      | <b>-259.751</b> | <b>-225.864</b>   |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder       |      | 0               | 793               |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder |      | -256.251        | -6.085.857        |
| Finansielle indtægter                                 |      | 703             | 4.103             |
| <b>Resultat før skat</b>                              |      | <b>-515.299</b> | <b>-6.306.825</b> |
| Skat af årets resultat                                |      | 0               | 0                 |
| <b>Årets resultat</b>                                 |      | <b>-515.299</b> | <b>-6.306.825</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|                   |                 |                   |
|-------------------|-----------------|-------------------|
| Overført resultat | -515.299        | -6.306.825        |
|                   | <b>-515.299</b> | <b>-6.306.825</b> |

## Balance 31. december

|                                                   | Note | 2015<br>DKK      | 2014<br>DKK      |
|---------------------------------------------------|------|------------------|------------------|
| <b>Aktiver</b>                                    |      |                  |                  |
| Kapitalandele i associerede virksomheder          | 1    | 4.881.625        | 5.137.876        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                  |      | <b>4.881.625</b> | <b>5.137.876</b> |
| <b>Anlægsaktiver</b>                              |      | <b>4.881.625</b> | <b>5.137.876</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                       |      | <b>1.798.657</b> | <b>2.007.705</b> |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                          |      | <b>1.798.657</b> | <b>2.007.705</b> |
| <b>Aktiver</b>                                    |      | <b>6.680.282</b> | <b>7.145.581</b> |
| <b>Passiver</b>                                   |      |                  |                  |
| Selskabskapital                                   |      | 1.030.682        | 1.030.682        |
| Overført resultat                                 |      | 5.502.162        | 6.017.462        |
| <b>Egenkapital/likvidationskonto</b>              | 2    | <b>6.532.844</b> | <b>7.048.144</b> |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                 |      | 11.625           | 11.625           |
| Anden gæld                                        |      | 135.813          | 85.812           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>            |      | <b>147.438</b>   | <b>97.437</b>    |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                         |      | <b>147.438</b>   | <b>97.437</b>    |
| <b>Passiver</b>                                   |      | <b>6.680.282</b> | <b>7.145.581</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 3    |                  |                  |
| Nærtstående parter og ejerforhold                 | 4    |                  |                  |

## Egenkapitalopgørelse

|                                                   | Selskabskapital  | Overført<br>resultat | I alt            |
|---------------------------------------------------|------------------|----------------------|------------------|
|                                                   | DKK              | DKK                  | DKK              |
| Egenkapital 1. januar                             | 1.030.682        | 6.017.461            | 7.048.143        |
| Årets resultat                                    | 0                | -515.299             | -515.299         |
| <b>Egenkapital/likvidationskonto 31. december</b> | <b>1.030.682</b> | <b>5.502.162</b>     | <b>6.532.844</b> |

# Noter til årsregnskabet

|                                                   | 2015<br>DKK      | 2014<br>DKK      |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |                  |                  |
| Kostpris 1. januar                                | 22.249.713       | 25.000.000       |
| Afgang i årets løb                                | 0                | -2.750.287       |
| Kostpris 31. december                             | 22.249.713       | 22.249.713       |
| Værdireguleringer 1. januar                       | -17.111.837      | -11.025.980      |
| Årets opskrivninger, netto                        | -256.251         | -6.085.857       |
| Værdireguleringer 31. december                    | -17.368.088      | -17.111.837      |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>         | <b>4.881.625</b> | <b>5.137.876</b> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn                                 | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|--------------------------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| IVON A/S under frivillig likvidation | Aalborg  | 500.000         | 27,5%                   | 17.751.364  | -931.825       |

## 2 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 1.030.682 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Selskabets beholdning af egne aktier udgør 30.682 stk. (3,1 %).

## 3 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

# Noter til årsregnskabet

## 4 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

ATP Privat Equity K/S, København K

Chr. Augustinus Fabrikker Aktieselskab, København K

Lønmodtagernes Dyrtidsfond, København K

Nordea Liv og Pension, Livsforsikringsselskab A/S, Ballerup

PFA Pension, Forsikringsaktieselskab, København Ø

Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab, Lyngby

Danske Bank A/S, København K

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for DKA I P/S i likvidation for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, med de tilpasninger som følger af selskabets forventede likvidation i 2016.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Idet selskabet er i likvidation sker indregning til de værdier, som forventes realiseret ved den afsluttende likvidation.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. 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.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### 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, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

# **Regnskabspraksis**

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

### **Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes værdireguleringer af kapitalandele i porteføljevirkomheder til dagsværdi under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

Skat består alene af skat i tilknyttede virksomheder samt udbytteskat, selskabet er skattemæssigt transparent.

## **Balancen**

### **Kapitalandele i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles uanset ejerandel til dagsværdi i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 38.

Regulering til dagsværdi foretages i de tilfælde, hvor der er ændringer heri. Værdireguleringer sker over resultatopgørelsen og nettoopskrivningen overføres via overskudsdisponeringen.

Idet selskabet er i likvidation anses dagsværdien som den forventede realisationsværdi.