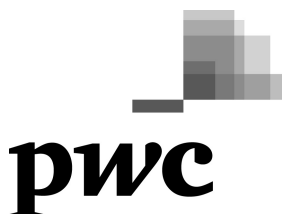

DKA I P/S i likvidation

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 29 42 55 23

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/5 2015

Mogens Thorninger
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Beretning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Egenkapitalopgørelse 8

Noter til årsrapporten 9

Regnskabspraksis 11

Ledelsespåtegning

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. maj 2015

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 2014, 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 29. maj 2015

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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

Beretning

Årsrapporten for DKA I P/S i likvidation for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 2014 udviser et underskud på DKK 6.306.825, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på DKK 7.048.144.

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 også at den i en vis grad er baseret på regnskabsmæssige skøn, hvorfor der er usikkerhed forbundet hermed.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2014 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	2014 DKK	2013 DKK
Andre eksterne omkostninger		-225.864	-224.768
Bruttoresultat		-225.864	-224.768
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		793	-26.390
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-6.085.857	-2.025.980
Finansielle indtægter		4.103	490
Finansielle omkostninger		0	-185.223
Resultat før skat		-6.306.825	-2.461.871
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-6.306.825	-2.461.871

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-6.306.825	-2.461.871
	-6.306.825	-2.461.871

Balance 31. december

	Note	2014 DKK	2013 DKK
Aktiver			
Kapitalandele i dattervirksomheder	1	0	1.752.393
Kapitalandele i associerede virksomheder	2	5.137.876	13.974.020
Finansielle anlægsaktiver		5.137.876	15.726.413
Anlægsaktiver		5.137.876	15.726.413
Likvide beholdninger		2.007.705	1.130.665
Omsætningsaktiver		2.007.705	1.130.665
Aktiver		7.145.581	16.857.078
Passiver			
Selskabskapital		1.030.682	1.030.682
Overført resultat		6.017.462	15.074.574
Egenkapital	3	7.048.144	16.105.256
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.625	11.625
Anden gæld		85.812	740.197
Kortfristede gældsforpligtelser		97.437	751.822
Gældsforpligtelser		97.437	751.822
Passiver		7.145.581	16.857.078
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	4		
Nærtstående parter og ejerforhold	5		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	1.030.682	12.324.287	13.354.969
Årets resultat	0	-6.306.825	-6.306.825
Egenkapital 31. december	1.030.682	6.017.462	7.048.144

Noter til årsrapporten

	2014 DKK	2013 DKK
1 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	49.193.300	49.193.300
Afgang i årets løb	-49.193.300	0
Kostpris 31. december	0	49.193.300
Værdireguleringer 1. januar	-47.440.907	-47.414.517
Årets afgang	47.440.907	0
Årets opskrivninger, netto	0	-26.390
Værdireguleringer 31. december	0	-47.440.907
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	1.752.393

DKA I Invest I ApS er likvideret i 2014.

2 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris 1. januar	25.000.000	25.000.000
Afgang i årets løb	-2.750.287	0
Kostpris 31. december	22.249.713	25.000.000
Værdireguleringer 1. januar	-11.025.980	-9.000.000
Årets opskrivninger, netto	-6.085.857	-2.025.980
Værdireguleringer 31. december	-17.111.837	-11.025.980
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.137.876	13.974.020

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
IVON A/S	Aalborg	69.253.500	27,5%	18.683.188	-22.137.994

Noter til årsrapporten

3 Egenkapital

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 %).

4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Der er ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2014.

5 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 2014 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2014 er aflagt i DKK.

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.

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.

Resultatopgørelsen

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Værdiregulering af kapitalandele til dagsværdi omfatter årets ændring i værdiansættelse af porteføljevirksomheder.

Regnskabspraksis

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.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.