

Årsrapport 2014

CVR nr. 33 38 60 95





INDHOLDSFORTEGNELSE

Indholdsfortegnelse	Side 2
Virksomhedsoplysninger	Side 3
Selskabets ledelse	Side 4
Ledelsespåtegning	Side 5
Ledelsesberetning	Side 6
Anvendt regnskabspraksis	Side 7
Resultatopgørelse	Side 9
Balance	Side 10
Noter	Side 11





VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER

Selskabet:	DK Formuepleje A/S Vesterå 1 9000 Aalborg
CVR nr.:	33 38 60 95
Kontaktoplysninger:	Web: www.dk-formuepleje.dk E-mail: info@dk-formuepleje.dk Telefon: (+45) 77 34 12 00
Hjemsted:	Aalborg Kommune
Regnskabsår:	01. januar til 31. december
Bestyrelse:	Bestyrelsesformand Eugene Crean Bestyrelsesmedlem Bo Pedersen Bestyrelsesmedlem Jens Jørgen Jensen
Direktion:	Direktør, cand. jur. Jens Jørgen Jensen
Bankforbindelse:	SAXO Privatbank A/S, Hellerup



LEDELSEN

Jens Jørgen Jensen, direktør og bestyrelsesmedlem

Hovedbeskæftigelse:

Direktør i DK Formuepleje A/S

Direktør i Dani Invest A/S

Direktør i DEP Invest A/S

Direktør i Aalborg Regnskabskontor ApS

Bestyrelsesformand for Ejerforeningen Lindholm Stationscenter

Bestyrelsesformand for Ejerforeningen Vesterå 1, Kattesundet 2

Bestyrelsesmedlem i Ejerforeningen Vesterbro 82

Bestyrelsesmedlem i Ejerforeningen Bethaniagade

**Erhvervsmæssig baggrund og tidligere beskæftigelse:**

Cand.merc. aud. (statsaut. revisor-studiet) - Aalborg Universitet

Cand.jur. (jurist) - Aarhus Universitet

Master of Business Administration, Aalborg Business Institute

Financial Manager - United Nations Development Programme, Laos (Sydøst Asien)

Pensions- og forsikringsrådgiver - BM-Assurance A/S

Kunderådgiver - Sparekassen Nordjylland

Aktionærrådsmedlem - Spar Nord Bank

E-mail: jens.jensen@dk-formuepleje.dk

Eugene Crean, bestyrelsesformand

Hovedbeskæftigelse:

Teknisk chef, DTE Stampen A/S, Flauenskjold

Bestyrelsesarbejde

Erhvervsmæssig baggrund og tidligere beskæftigelse:

SMD-tekniker, Flextronics, Pandrup

SMD-tekniker, Bosch/Siemens, Pandrup

Teknisk uddannelse fra Cork, Irland



E-mail: eugene.crean@dk-formuepleje.dk

Bo Pedersen, bestyrelsesmedlem

Beskæftigelse:

Selvstændig virksomhed

Bestyrelsesarbejde

Erhvervsmæssig baggrund og tidligere beskæftigelse:

Selvstændig virksomhed

Assurandør, Assurancekontoret, Sindal.

Forsikringskonsulent, Forsikringscentret, Esbjerg



E-mail: bo.pedersen@dk-formuepleje.dk



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2014 for DK Formuepleje A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav til virksomheder i klasse B samt selskabsvedtægternes krav til regnskabsaflæggelsen.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2014 til 31. december 2014.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling, samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som påvirker selskabets aktiviteter.

I henhold til lov nr. 245 af 27-03-2006 er det i selskabet bestemt i forbindelse med selskabets stiftelse, at selskabets regnskaber fritages for revision i det omfang selskabet opfylder lovens bestemmelser herfor. Ledelsen erklærer herved, at betingelserne er opfyldte for regnskabsåret 2014.

Aalborg, den 14. april 2015

Direktionen

Jens Jørgen Jensen

Direktør, cand.jur., cand.merc.aud., MBA

Bestyrelsen

Eugene Crean

Bestyrelsesformand

Bo Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Jens Jørgen Jensen

Bestyrelsesmedlem

I henhold til lov nr. 245 af 27-03-2006 er det i selskabet bestemt i forbindelse med selskabets stiftelse, at selskabets regnskaber fritages for revision i det omfang selskabet opfylder lovens bestemmelser herfor. Ledelsen oplyser derfor, at årsrapporten for det kommende regnskabsår ikke vil blive revideret.



LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

DK Formuepleje A/S er et investeringsselskab, som forvalter den i selskabet indbetalte kapital bedst muligt med henblik på at skabe et attraktivt afkast af formuen samtidig med at der foretages passende risikospredning af investeringerne, således at selskabet får en lav risikoprofil.

Selskabet placerer sine investeringer i aktier, obligationer, fordringer og andre finansielle værdipapirer. Afhængig af markedsforholdene og fremtidsforventningerne vil selskabet placere sine investeringer, hvor afkastmuligheder og risikoforhold vurderes mest attraktive. Selskabet har særlig fokus på investeringer og finansiering i relation til fast ejendom.

DK Formuepleje A/S opnåede i regnskabsåret 2014 overskud på kr. 990.741, svarende til et afkast på 7,4 % af egenkapitalen på 13,4 mio.kr. ved årets begyndelse. Selskabets formue har især været investeret i fordringer og udlån. Vi har været tilbageholdende med investeringer på aktiemarkederne pga. usikkerhederne omkring udviklingen. Selskabets ledelse anser resultatet for acceptabelt, idet vi i årsrapporten for 2013 meddelte, at vi forventede et afkast på mellem 6 % og 12 % i regnskabsåret 2014.

Selskabets balance pr. 31.12.2014 udgjorde kr. 19.242.141, mens selskabets egenkapital udgjorde kr. 14.373.053. Gælden ved årets udgang udgjorde kr. 4.869.088. Selskabet har i regnskabsåret 2014 som skattefrit investeringsselskab ikke betalt skat, bortset fra udbytteskat på kr. 12.803.

Skattemæssigt er DK Formuepleje A/S et investeringsselskab efter Aktiebeskatningslovens § 19, hvilket betyder, at selskabet i henhold til Selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19 er fritaget for beskatning af sit overskud, bortset fra en udbytteskat på 15 % af modtagne aktieudbytter fra danske aktieselskaber mv. Aktieudbytter udgør normalt en meget begrænset del af indkomsten og derfor forventes selskabets skattebetalinger at blive beskedne.

I henhold til reglerne om skattefrie investeringsselskaber, vil selskabets investorer blive beskattet årligt af værdistigninger på selskabets aktier. Den årlige værdistigning opgøres som forskellen mellem aktiernes værdi ved årets begyndelse og ved årets slutning. Værdistigningen skal medtages på selvangivelsen som kapitalindkomst.

Forventninger til 2015

DK Formuepleje A/S forventer et resultat svarende til en forrentning af egenkapital i intervallet 6 – 10 % i år 2015. Med investeringer i aktiemarkedet må der påregnes udsving i afkastet. Uforudsete udsving på finansmarkederne vil kunne påvirke resultatet i 2015 – i såvel opadgående som nedadgående retning og afvigelserne vil kunne være betydelige.

DK Formuepleje A/S vil søge at udvide selskabskapitalen yderligere i 2015, idet søgning efter nye investorer vil blive rettet mod større enkelt-investorer.



ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Grundlaget for udarbejdelse

Årsrapporten for DK Formuepleje A/S er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabsloven for virksomheder i klasse B samt selskabsvedtægternes krav til regnskabsaflæggelsen. Den skematiske opstilling er tilpasset selskabets aktiviteter.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for eventuelle sammenligningstal.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtigelser indebærer skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtigelser på balancedagen.

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, omfatter bl.a. vurderingen af finansielle instrumenter, herunder afledte finansielle instrumenter, i det omfang sådanne anvendes. Vurderinger udøves i forbindelse med fastsættelsen af dagsværdien af finansielle instrumenter på følgende områder: a) valg af værdiansættelsesmetode, b) fastsættelse af hvornår tilgængelige noterede priser ikke repræsenterer dagsværdien, c) opgørelse af dagsværdireguleringer for at tage højde for relevante risikofaktorer, og d) vurderingen af hvilke markedsparametre, der skal iagttages.

I disse situationer er beslutningerne baseret på professionel vurdering i overensstemmelse med selskabets regnskabs- og værdiansættelsesprincipper.

Valutaomregning

Regnskabet præsenteres i danske kroner. Transaktioner i udenlandsk valuta omregnes efter de på transaktionstidspunktet gældende kurser. Aktiver og forpligtigelser i udenlandsk valuta omregnes til officielle valutakurser på balancedagen. Såvel realiserede og urealiserede valutakursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, herunder værdireguleringer af aktiver og forpligtigelser.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtigelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske forpligtigelser påhviler selskabet, og forpligtigelsens værdi kan måles pålideligt.

Aktiver og forpligtigelser måles i øvrigt som beskrevet nedenfor.





RESULTATOPGØRELSEN

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder modtagne og betalte renter, realiserede og urealiserede kursreguleringer på værdipapirer og udlån samt afledte finansielle instrumenter. Renter periodiseres over transaktionens løbetid og indregnes med den andel, der vedrører regnskabsperioden. Udbytte indregnes i resultatopgørelsen fra det tidspunkt, hvor det udbyttegivende selskab har afholdt generalforsamling eller besluttet udlodning af a'conto udbytte.

Omkostninger

Selskabets omkostninger periodiseres efter det tidspunkt, som udgifterne vedrører.

Skat

Selskabet er skattefrit i henhold til selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19. Dog påhviler det selskabet at betale en endelig skat på 15 % af danske aktieudbytter. Indkomster fra udlandet kan være pålignet forskellige kildeskatter, som selskabet ikke kan tilbagesøge, hvorfor disse anses for endelige skatter for selskabet.

Selskabets skattefrihed modsvarer af, at selskabets aktionærer løbende beskattes af udbytteudlodninger og stigninger i aktiernes værdi under anvendelse af lagerprincippet.

BALANCEN

Børsnoterede aktier og obligationer

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi således at værdireguleringer føres over resultatopgørelsen. Dagsværdien svarer normalt til seneste børskurs, medmindre denne i det konkrete tilfælde undtagelsesvist ikke kan anses for et retvisende udtryk for værdipapirets markedsværdi. Kan børskursen undtagelsesvist ikke anvendes, anvendes i stedet en skønnet værdi.

Ikke børsnoterede aktier og obligationer

Ikke-børsnoterede værdipapirer indregnes i balancen til skønnet markedsværdi under hensyn til tilgængelig information, herunder indtjeningsforventninger, renteniveau og likviditetsforhold, samt kendte handelspriser for tilsvarende værdipapirer.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi med løbende indregning af værdiændringer i resultatopgørelsen.

Udlånsforretninger og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender medtages i balancen til skønnet markedsværdi under hensyn til tilgængelig information, herunder markedsrenteniveau, kreditrisici for udlån og likviditetsforhold, og værdireguleringerne indgår i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtigelser

Gæld indregnes ved første indregning til det modtagne nettoprovenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles gælden til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden under renteomkostninger.

Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som aktiver i balancen. Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i egenkapitalen.

Udbytteudlodning

Ledelsens forslag til udlodning af udbytte for regnskabsåret vises som en post under egenkapitalen. Udbytte fragår egenkapitalen, når udlodningen er besluttet af generalforsamlingen.



RESULTATOPGØRELSE

Note		År 2014	År 2013
1	Administrationsomkostninger	-171.051	-168.992
	Resultat af ordinær primær drift	-171.051	-168.992
2	Renteindtægter	1.090.722	1.189.015
2	Udbytte af kapitalandele	85.352	42.262
2	Kursreguleringer	251.236	1.057.018
	Finansielle indtægter i alt	1.427.310	2.288.295
3	Renteomkostninger	-252.715	-352.976
	Finansielle omkostninger i alt	-252.715	-352.976
	Ordinært resultat før skat	1.003.544	1.766.327
	Skat af årets resultat	-12.803	-10.438
	Årets resultat	990.741	1.755.890
	Forslag til resultatdisponering:		
	Resultatet overføres til reserver under egenkapital	990.741	1.755.890
	Resultatdisponering i alt	990.741	1.755.890

**BALANCE PR. 31. DECEMBER**

AKTIVER		Pr. 31.12.2014	Pr. 31.12.2013
Note			
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender:		
4	Fordringer	15.307.681	17.257.835
	Tilgodehavender i alt	15.307.681	17.257.835
	Værdipapirer og kapitalandele:		
4	Aktier	3.934.460	3.601.948
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	3.934.460	3.601.948
	Omsætningsaktiver i alt	19.242.141	20.859.783
	AKTIVER I ALT	19.242.141	20.859.783
	PASSIVER		
	Egenkapital:		
5	Aktiekapital	9.411.600	9.411.600
	Reserver	4.961.453	3.970.712
6	Egenkapital i alt	14.373.053	13.382.312
	Gældsforpligtigelser:		
	Gæld til banker	186.586	0
	Anden gæld	4.682.502	7.477.471
	Kortfristede gældsforpligtigelser i alt	4.869.088	7.477.471
	Gældsforpligtigelser i alt	4.869.088	7.477.471
	PASSIVER I ALT	19.242.141	20.859.783





NOTER

Note 1: Administrationsomkostninger

Udgifter til direktion	127.280
Andre personaleudgifter	0
Øvrige administrationsudgifter	43.771
I alt	171.051

Note 2: Finansielle indtægter

Renteindtægter fra obligationer i DKK	0
Renteindtægter fra obligationer i fremmed valuta	0
Renteindtægter fra fordringer i DKK	1.090.722
Renteindtægter fra fordringer i fremmed valuta	0
Modtagne gebyrer og lign.	0
Renteindtægter i alt	1.090.722

Modtagne aktieudbytte af danske aktier	50.680
Modtagne aktieudbytte af udenlandske aktier	34.672
Andre udbytter og lign.	0
Modtagne udbytter i alt	85.352

Kursregulering af obligationer i DKK	0
Kursregulering af obligationer i fremmed valuta	0
Kursregulering af fordringer i DKK	0
Kursregulering af fordringer i fremmed valuta	0
Kursregulering af danske aktier	252.316
Kursregulering af udenlandske aktier	-1.080
Andre kursreguleringer	0
Kursreguleringer i alt	251.236

Finansielle indtægter i alt	1.427.310
------------------------------------	------------------

Note 3: Renteomkostninger

Renteomkostninger på lån i DKK	252.715
Renteomkostninger på lån i fremmed valuta	0
Gebyrer og Andre låneomkostninger	0
I alt	252.715

**Note 4: Fordringer og værdipapirer**

Fordringer	
Udlån i danske kroner	15.307.681
Udlån i fremmed valuta	0
I alt	15.307.681

Aktiebeholdning

	Antal aktier	Aktie- kurs	Ultimo- værdi
Jeudan A/S	2.490	552,00	1.374.480,00
Danske Bank A/S	10.000	167,40	1.674.000,00
Nordea Bank AB	10.800	71,95	777.060,00
FLSmidth	400	272,30	108.920,00
Aktiebeholdning i alt			3.934.460,00

Note 5: Registreret kapital mv.

Aktiekapitalen består af 94.116 aktier á nominelt 100 kr.

Aktiekapitalen er fordelt på 77.100 stk. A-aktier og 17.016 stk. B-aktier.

Ændringer i aktiekapitalen i regnskabsåret:

Aktiekapital primo	9.411.600
Tilgang i året via kapitaludvidelse	0
Aktiekapital ultimo	9.411.600

Note 6: Egenkapital i alt

	Aktie- kapital	Reserver	Egenkapital I alt
Saldo primo	9.411.600	3.970.712	13.382.312
Kapitalændringer	-	-	-
Årets resultat		990.741	990.741
Egenkapital ultimo	9.411.600	4.961.453	14.373.053



Note 7: Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har ikke påtaget sig garanti- eller kautionforpligtelser, ligesom selskabet i øvrigt ikke er involveret i retssager eller tvister af anden art.

Note 8: Oplysning om sikkerhedsstillelser og aktiver pantsat som sikkerhed

Til sikkerhed for kreditter har selskabet ydet sikkerhed i selskabets aktiebeholdning, der har en bogført værdi på 3.9 mio.kr.

Note 9: Oplysning om ejerskab

Aktionærer registreret i henhold til Selskabslovens § 56

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5 % af aktiekapitalen eller stemmerettighederne:

Dani Invest A/S, Aalborg
Aalborg Regnskabskontor ApS, Aalborg
Supattra Jensen, Thailand
Pavinee Jensen, Thailand
Mansun Sukhot, Thailand

Nærtstående parter

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Selskabets nærtstående parter omfatter bestyrelsesmedlemmer, direktion samt relaterede familiemedlemmer hertil.

Der er ikke ydet lån til eller stillet pant, kaution eller garantier for medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt disses familiemedlemmer.

Note 10: Gennemsnitligt antal beskæftigede

Selskabet har i regnskabsåret beskæftiget: 1 medarbejder (oprundet)





FINANSIELLE RISICI OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

DK Formuepleje A/S er et investeringsselskab, som har til formål at levere et attraktivt afkast til sine investorer under hensyntagen til de tilknyttede risici ved selskabets investeringer. Ved enhver investering sker der således en afvejning af afkastmulighederne i forhold til risici.

En afgørende faktor i selskabets investeringsstrategi er risikospredning, hvormed menes, at selskabet gennem spredning af sine investeringer reducerer dets afhængighed af de enkelte investeringer.

Når risikospredning kombineres med erfaring og indsigt i de forretningsområder, som investeringerne foretages i, opnås gode forudsætninger for at opnå attraktive afkast af formuen. At forudsætningerne er gode er imidlertid ingen garanti for, at investeringerne kommer til at give de forventede afkast, idet resultaterne i vidt omfang også afhænger af udefra kommende faktorer.

Generelle fald i kursen på værdipapirer kan påvirke selskabets formue, ligesom kreditrisici på udlånsforretninger og obligationer kan påvirke selskabets resultater. Tilsvarende kan ændringer i renteniveauet påvirke værdien af de foretagne investeringer og størrelsen af de gælds-forpligtigelser, som påhviler virksomheden.

Selskabets resultat kan tilsvarende påvirkes af svingninger i valutakurser, både i form af direkte og indirekte påvirkninger. Ved direkte påvirkninger menes gevinst og tab relateret til direkte transaktioner i de pågældende valutaer, fx køb af obligationer i euro. Indirekte valutakurspåvirkninger kan eksempelvis forekomme, når der investeres i danske ejendomsselskaber, som ejer ejendomme i fx Sverige eller Tyskland. Her vil værdien af investeringerne påvirkes af udviklingen i svenske kroner og euro, medmindre der er foretaget fuld afdækning af valutakursrisikoen af ejendomsselskabet.

Selskabet kan benytte afledte finansielle instrumenter til at påtage sig og afdække finansielle positioner på finansmarkederne. Når selskabet vælger at benytte sådanne instrumenter, skyldes dette typisk, at omkostninger ved benyttelse af sådanne instrumenter er mindre end ved oprettelse eller lukning af direkte positioner i de pågældende markeder.

Brugen af afledte finansielle instrumenter er en integreret del af selskabets strategi med henblik på opnåelse af attraktive afkast af den investerede formue, og indgår i selskabets risikostyring på lige fod med investering direkte i de pågældende markeder.





AKTIONÆR INFORMATION

DK Formuepleje A/S anvender elektronisk kommunikation med sine aktionærer, således at information tilsendes aktionærene via e-mail og annoncering på selskabets hjemmeside på internettet under www.dk-formuepleje.dk.

Som aktionær bør man derfor være opmærksom på, at man skal give DK Formuepleje A/S meddelelse, såfremt information ønskes fremsendt til en anden e-mail adresse end oplyst ved aktiekøbet/aktietegningen.

Vi gør opmærksom på, at DK Formuepleje A/S ikke kan garantere, at udsendte mails når frem, idet der findes en række spamfiltre hos internetudbydere mv., som fejlagtigt kan hindre regulære mails i at nå frem.

Information om DK Formuepleje A/S holdes løbende opdateret på www.dk-formuepleje.dk og vi anbefaler, at man som investor løbende besøger hjemmesiden, således at man er orienteret om nyheder fra selskabet, idet vi også her offentliggør informationer udsendt via mails.

Ligeledes bør man som aktionær være opmærksom på, at indkaldelser til selskabets generalforsamlinger alene sker via www.dk-formuepleje.dk under fanen "Generalforsamling". I henhold til vedtægterne skal generalforsamling indkaldes med mindst 2 ugers varsel og højst 4 ugers varsel.

Henvendelse fra aktionærer til selskabet kan ske ved at sende en mail til investor@dk-formuepleje.dk, eller ved at sende et brev til os eller ringe til os på telefonnummeret angivet nedenfor.

Postadresse:
DK Formuepleje A/S
Vesterå 1
9000 Aalborg

Telefon (+45) 77 34 12 00
Telefax (+45) 98 13 86 00

E-mail: investor@dk-formuepleje.dk





DK Formuepleje A/S

- når De stiller krav til Deres formue -



DK Formuepleje A/S
Vesterå 1
DK - 9000 Aalborg
CVR nr. 33 38 60 95

Telefon 77 34 12 00
Telefax 98 13 86 00
Web: www.dk-formuepleje.dk
E-mail: info@dk-formuepleje.dk