

Danventures

CVR-nr. 28 97 68 28

Årsrapport for 2011

Nærværende årsrapport er godkendt
på den ordinære generalforsamling,
den / 2012

Dirigent :

Selskabsoplysninger	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Anvendt regnskabspraksis	13 - 17
Noter	18 - 21

Selskabet

Danventures
Frederiksdalsvej 138
2830 Virum
Hjemmeside: www.danventures.com
Hjemsted: Virum
CVR-nr.: 28 97 68 28

Bestyrelse

Henrik Holten Hansen
Niels Adler-Nissen, formand
Jacob Fabricius Thierry-Carstensen

Direktion

Henrik Holten Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Danske Bank

Dattervirksomheder

Pellet Industry A/S
Danventures Inc.
Russian Forest Industry ApS

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.11 - 31.12.11 for Danventures.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 31. marts 2012

Direktionen

Henrik Holten Hansen

Bestyrelsen

Henrik Holten Hansen

Niels Adler-Nissen
Formand

Jacob Fabricius Thierry-
Carstensen

Til kapitalejerne i Danventures**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Danventures for regnskabsåret 01.01.11 - 31.12.11, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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 selskabets 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 selskabets 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. 31.12.11 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.11 - 31.12.11 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til note 1, hvori ledelsen har anført betingelserne for, at selskabet kan fortsætte sin drift, og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden og valget af regnskabsprincip.

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 31. marts 2012

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bjarne Arntvel Jensen

Statsaut. revisor

Beretning for regnskabsåret 1. januar 2011 til 31. december 2011

Årets resultat er klart utilfredsstillende. Resultatet skyldes, at det endnu ikke er lykkedes for selskabet i et særdeles vanskeligt marked at finde økonomisk attraktive projekter. Danventures' tidligere strategi med at udbygge porteføljeselskaber og indgå i strategiske samarbejder med relevante partnere har således ikke givet de nødvendige muligheder for en økonomisk konsolidering af selskabet. Selvom omkostningerne til denne markedsafsøgning og selskabets fortsatte drift er stærkt begrænsede, må det konstateres, at selskabet nu har en negativ egenkapital.

Trods tabet af egenkapitalen aflægges regnskabet for Danventures dog med fortsat drift for øje, idet den nuværende hovedaktionær har garanteret for den fortsatte drift gennem et personligt lån til selskabet. Danventures A/S vil derfor kunne fortsætte i de kommende måneder som aktiv virksomhed, mens der arbejdes på at få tilført tilstrækkelig med kapital.

For ledelsen er arbejdet med at genrejse egenkapitalen den helt afgørende aktivitet, og dette arbejde vil i den kommende periode blive fulgt meget tæt.

Danventures A/S har i perioden fået en ændring i aktionærkredsen, idet Henrik Holten Hansen, der er direktør i selskabet har solgt 3.094.271 stk. aktier i selskabet til Henrik Hougaard. Se First North meddelelse nr. 64 af 1. juni 2011.

Væsentlige begivenheder for Pellet Industry A/S i regnskabsåret

Aktiviteterne i datterselskabet Pellet Industry A/S er stærkt begrænsede, idet ingen af de hidtil-gede aktiviteter har bidraget til selskabets positive udvikling.

Aktiviteterne i de øvrige selskaber

Russian Forest Industry ApS ejer 100% ZAO RFI, der har færdigforhandlet lejerettigheder til en større skov i Ural bjergene. Der foregår fortsat en markedsafsøgning med henblik på at finde interesserede investorer.

Danventures Inc., har pt. ingen aktiviteter.

Økonomisk status for Danventures A/S pr. 31. december 2011

Danventures A/S' reviderede resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2011 – 31. december 2011 udviser et resultat efter skat på -1.123 tkr. (regnskabsåret 2010 -1.106 tkr.).

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2011 udgør -711 tkr. (31. december 2010 412 tkr).

Selskabets ledelse betragter resultatet og egenkapitalen som ikke-tilfredsstillende.

Forventninger til 2012

Selskabets forventninger til 2012 er helt afhængig af realiseringen af den plan, der skal give det tilstrækkeligt kapitalindskud til at sikre virksomhedens fortsatte drift i 2012. Lykkes dette ikke, vil ledelsen af selskabet indstille, at Danventures A/S træder i likvidation.

Note	2011 DKK	2010 DKK
Nettoomsætning	110.000	250.000
Indtægter i alt	110.000	250.000
Andre eksterne omkostninger	-445.632	-366.492
Bruttotab	-335.632	-116.492
Personaleomkostninger	0	-1.500
Resultat før af- og nedskrivninger	-335.632	-117.992
Resultat før finansielle poster	-335.632	-117.992
Indtægt af kapitalandele	-599.832	-1.150.246
Udgifter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	-108.931	0
2 Andre finansielle indtægter	534.450	515.358
Nedskrivning af finansielle aktiver	-601.992	408.712
3 Andre finansielle omkostninger	-11.008	-761.998
Finansielle poster i alt	-787.313	-988.174
Resultat før skat	-1.122.945	-1.106.166
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-1.122.945	-1.106.166
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-1.122.945	-1.106.166
I alt	-1.122.945	-1.106.166

AKTIVER		31.12.11	31.12.10
		DKK	DKK
Note			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	104.896	109.105
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	75.000	75.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	460.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	179.896	644.105
	Anlægsaktiver i alt	179.896	644.105
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	310.284
	Andre tilgodehavender	1.452	0
	Tilgodehavender i alt	1.452	310.284
	Omsætningsaktiver i alt	1.452	310.284
	Aktiver i alt	181.348	954.389

PASSIVER		31.12.11	31.12.10
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	10.000.000	10.000.000
	Overført resultat	-10.710.660	-9.587.715
6	Egenkapital i alt	-710.660	412.285
	Andre hensatte forpligtelser	166.265	166.266
	Hensatte forpligtelser i alt	166.265	166.266
	Kortfristet gæld til pengeinstitutter	5.876	19.643
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	227.131	182.197
	Gæld til tilknyttede virksomheder	128.046	122.254
	Anden gæld	364.690	51.744
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	725.743	375.838
	Gældsforpligtelser i alt	725.743	375.838
	Passiver i alt	181.348	954.389

7 Sikkerhedsstillelser

8 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 valgt at undlade at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse og resultatopgørelser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af integrerede udenlandske enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhederne reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Dattervirksomhedernes resultat indregnes i resultatopgørelsen forholdsmæssigt til de andele, der svarer til kapitalandelene.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Badwill (negativt forskelsbeløb), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes tilsvarende under kapitalandele i dattervirksomheder og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.]

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser og indregnes i balancen med den gældende skatteprocent. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger fordeles over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

1. Regnskabsmæssig usikkerhed

I årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.11 - 31.12.11 er følgende usikkerheder, skøn, vurderinger og efterfølgende begivenheder væsentlige at bemærke, idet de har haft betydelig indflydelse på de i årsregnskabet indregnede aktiver og forpligtelser:

Årsregnskabet for 2011 for Danventures A/S aflægges med fortsat drift for øje, idet den nuværende hovedaktionær har garanteret for den fortsatte drift gennem et personligt lån til selskabet. Danventures A/S vil derfor kunne fortsætte i de kommende måneder som aktiv virksomhed, mens der arbejdes på at få tilført tilstrækkelig med kapital.

Selskabets forventninger til 2012 er helt afhængig af realiseringen af den plan, der skal give det tilstrækkeligt kapitalindskud til at sikre virksomhedens fortsatte drift i 2012. Lykkes dette ikke, vil ledelsen af selskabet indstille, at Danventures A/S træder i likvidation.

	2011	2010
	DKK	DKK

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter tilknyttede virksomheder	534.450	515.358
------------------------------------------------	---------	---------

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	5.791	5.529
Øvrige finansielle omkostninger	5.217	756.469

I alt	11.008	761.998
-------	--------	---------

	31.12.11	31.12.10
	DKK	DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.10	20.269.645	20.217.919
Tilgang i året	0	176.726
Afgang i året	0	-125.000
Kostpris pr. 31.12.11	20.269.645	20.269.645
Opskrivninger pr. 31.12.10	-33.659.818	-32.415.573
Årets resultat	-599.832	-1.150.246
Tilbageførsel af tidligere års værdireguleringer	0	25.938
Nedskrivning	197.552	-119.938
Opskrivninger pr. 31.12.11	-34.062.098	-33.659.819
Modregnet i tilgodehavender	13.897.349	12.765.301
Overført til hensatte forpligtelser	0	166.266
Tilbageførte nedskrivninger	0	567.712
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	13.897.349	13.499.279
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.11	104.896	109.105

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Pellet Industry A/S	100%
Danventures Inc.	100%
Russian Forest Industry ApS	100%

	31.12.11	31.12.10
	DKK	DKK

5. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.10	75.000	0
Tilgang i året	0	75.000
<hr/>		
Kostpris pr. 31.12.11	75.000	75.000
<hr/>		
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.11	75.000	75.000

6. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat
<hr/>		
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.10 - 31.12.10</i>		
Saldo pr. 01.01.10	10.000.000	-8.481.549
Forslag til resultatdisponering	0	-1.106.166
<hr/>		
Saldo pr. 31.12.10	10.000.000	-9.587.715
<hr/>		
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.11 - 31.12.11</i>		
Saldo pr. 01.01.11	10.000.000	-9.587.715
Forslag til resultatdisponering	0	-1.122.945
<hr/>		
Saldo pr. 31.12.11	10.000.000	-10.710.660

7. Sikkerhedsstillelser

Ingen.

8. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Henrik Holten Hansen
Holten Aktieselskab

Kapitalejer fra 13. maj 2011
Kapitalejer til 13. maj 2011

Selskabet har ikke gennemført handler med, ydet lån til eller stillet pant, kaution eller garanti for bestyrelsen, direktionen eller kapitalejerne eller virksomheder uden for koncernen, hvori de pågældende har interesser.