



**Grant Thornton**

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220  
F (+45) 33 110 520

[www.grantthornton.dk](http://www.grantthornton.dk)

**Oak 88 ApS**  
Sandbjergvej 35, 2950 Vedbæk

**CVR-nr. 25 82 89 92**

**Årsrapport**

**1. januar - 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2016.

  
Jan Henrik Christiansen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

**Selskabsoplysninger**

- 4 Selskabsoplysninger

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015**

- 5 Anvendt regnskabspraksis
- 9 Resultatopgørelse
- 10 Balance
- 12 Noter

## **Ledelsepåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Oak 88 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 27. maj 2016

**Direktion**



Jan Henrik Christiansen

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

---

### **Til kapitalejeren i Oak 88 ApS**

Vi har revideret årsregnskabet for Oak 88 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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.

## **Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet**

### **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.

København, den 27. maj 2016

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36



Claus Kockelin  
Statsautoriseret Revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Oak 88 ApS Sandbjergvej 35 2950 Vedbæk
	CVR-nr.: 25 82 89 92 Stiftet: 1. januar 2001 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Jan Henrik Christiansen
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Dattervirksomheder</b>	Baltic Asiatic Holding A/S, Rudersdal Nordic Asiatic ApS, Rudersdal Jølic ApS, Rudersdal Baltic Asiatic Timber ApS, Rudersdal Anchors Away GmbH, Germany
<b>Associerede virksomheder</b>	Jølic 3 ApS, Rudersdal Revo-Go GmbH, Tyskland Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S, Gentofte DHR af 2010 ApS, Gentofte Amperetta GmbH, Germany

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Oak 88 ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **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, 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 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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede 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.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige tilknyttede virksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte på egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

### Balancen

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

##### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

##### Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

##### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Oak 88 ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2015 til 2016 blive trinvist nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>-36.270</b>	<b>-8</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	8.672	0
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	89.747	0
Andre finansielle indtægter	51.006	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	-897.130	-1.611
Øvrige finansielle omkostninger	-1.893	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-785.868</b>	<b>-1.619</b>
Skat af årets resultat	0	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-785.868</b>	<b>-1.619</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Disponeret fra overført resultat	-785.868	-1.619
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-785.868</b>	<b>-1.619</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		2015	2014
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.163.097	3.019
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	4.776.762	1.857
	Andre værdipapirer og kapitalandele	751.869	811
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.691.728</b>	<b>5.687</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.691.728</b>	<b>5.687</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.264.326	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	150.020	0
	Andre tilgodehavender	86.344	86
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.500.690</b>	<b>86</b>
	Likvide beholdninger	1.686.947	40
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>3.187.637</b>	<b>126</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.879.365</b>	<b>5.813</b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>	2015	2014
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Egenkapital</b>		
4 Virksomhedskapital	127.000	127
5 Overført resultat	-19.217.861	-16.978
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>-19.090.861</b>	<b>-16.851</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	4.419.299	451
Selskabsskat	61.552	0
Anden gæld	2.501	817
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve	27.486.874	21.396
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	31.970.226	22.664
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>31.970.226</b>	<b>22.664</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.879.365</b>	<b>5.813</b>

**6 Eventualposter**

## Noter

	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter</b>		
Selskabets hovedaktivitet er at investere i unoterede værdipapirer.		
<b>2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	4.213.051	1.298
Tilgang i årets løb	1.144.045	2.915
Afgang i årets løb	-125.000	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>5.232.096</b>	<b>4.213</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	-1.193.998	-1.069
Korrektion af tidligere opskrivning	0	-125
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	124.999	0
<b>Nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-1.068.999</b>	<b>-1.194</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>4.163.097</b>	<b>3.019</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Oak 88 ApS kr.
Baltic Asiatic Holding A/S, Rudersdal	100 %	-18.574.217	-371.320	1
Nordic Asiatic ApS, Rudersdal	65 %	-5.597.191	-316.214	104.000
Jølic ApS, Rudersdal	100 %	2.708.754	7.953	2.700.801
Baltic Asiatic Timber ApS, Rudersdal	51 %	216.193	1.943	214.250
Anchors Away GmbH, Germany	100 %	0	0	1.144.046

Anchors Away GmbH har endnu ikke aflagt første årsrapport.

## Noter

	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>3. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	1.857.029	1.857
Tilgang i årets løb	2.919.733	0
Afgang i årets løb	0	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>4.776.762</b>	<b>1.857</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>4.776.762</b>	<b>1.857</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos Oak 88 ApS kr.
Jølic 3 ApS, Rudersdal	50 %	3.510.853	184.124	1.700.000
Revo-Go GmbH, Tyskland	42,8 %	204.826	-316.670	381.191
Direct Hedge Danmark Fondsmæglerselskab A/S, Gentofte	25 %	8.446.000	3.772.000	2.337.103
DHR af 2010 ApS, Gentofte	25 %	383.295	98.648	133.408
Amperetta GmbH, Germany	20,35 %	0	0	225.060

Amperetta GmbH har endnu ikke aflagt første årsrapport.

### 4. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2015	127.000	127
	<b>127.000</b>	<b>127</b>

Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen.

### 5. Overført resultat

Overført resultat 1. januar 2015	-16.977.457	-15.359
Årets overførte overskud eller underskud	-785.868	-1.619
Tilgang ved fusion	-1.454.536	0
	<b>-19.217.861</b>	<b>-16.978</b>

## Noter

---

### 6. Eventualposter

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.