

**AKO Finans ApS
Møllevangen 22
6800 Varde
CVR-nr. 29513821**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.04.2016

Dirigent

Navn: Erik Kristensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

AKO Finans ApS
Møllevangen 22
6800 Varde

CVR-nr.: 29513821

Hjemsted: Varde

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Erik Kristensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for AKO Finans ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 01.04.2016

Direktion

Erik Kristensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i AKO Finans ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AKO Finans ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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, 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Esbjerg, den 01.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jan T. Toustrup
statsautoriseret revisor

Jannick Kjersgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i handel med værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat har for 2015 udgjort et overskud på 159 t.kr. mod et overskud på 99 t.kr. i 2014. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Ledelsen har vurderet, at indregnet skatteaktiv vil blive udnyttet i løbet af 3 – 4 år.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

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

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver omfatter metaller, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, investeringsforeningsbeviser og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(22.475)	(20.961)
Andre finansielle indtægter		555.371	368.786
Andre finansielle omkostninger		<u>(325.295)</u>	<u>(219.284)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		207.601	128.541
Skat af ordinært resultat	1	<u>(48.600)</u>	<u>(29.800)</u>
Årets resultat		<u>159.001</u>	<u>98.741</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>159.001</u>	<u>98.741</u>
		<u>159.001</u>	<u>98.741</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		117.119	117.267
Andre tilgodehavender		<u>2.697.257</u>	<u>2.273.954</u>
Finansielle anlægsaktiver	2	<u>2.814.376</u>	<u>2.391.221</u>
Anlægsaktiver		<u>2.814.376</u>	<u>2.391.221</u>
Udskudt skat	3	160.600	209.200
Andre tilgodehavender		<u>2.738</u>	<u>5.579</u>
Tilgodehavender		<u>163.338</u>	<u>214.779</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		<u>1.569.250</u>	<u>1.537.117</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>1.569.250</u>	<u>1.537.117</u>
Likvide beholdninger		<u>3.217.483</u>	<u>3.209.562</u>
Omsætningsaktiver		<u>4.950.071</u>	<u>4.961.458</u>
Aktiver		<u><u>7.764.447</u></u>	<u><u>7.352.679</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	4	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>2.352.705</u>	<u>2.193.704</u>
Egenkapital		<u>2.477.705</u>	<u>2.318.704</u>
Anden gæld		<u>2.963.212</u>	<u>2.709.318</u>
Langfristede gældsforpligtelser	5	<u>2.963.212</u>	<u>2.709.318</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.301.526	2.301.526
Anden gæld		<u>22.004</u>	<u>23.131</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>2.323.530</u>	<u>2.324.657</u>
Gældsforpligtelser		<u>5.286.742</u>	<u>5.033.975</u>
Passiver		<u>7.764.447</u>	<u>7.352.679</u>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	2.193.704	2.318.704
Årets resultat	0	159.001	159.001
Egenkapital ultimo	125.000	2.352.705	2.477.705

Noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	48.800	31.500
Effekt af ændrede skattesatser	(200)	(1.700)
	48.600	29.800

2. Finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender vedrører ansvarlig lånekapital til Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS.

3. Udskudt skat

Udskudte skatteaktiver hviler på finansielle anlægsaktiver, likvide beholdninger og skattemæssigt underskud til fremførsel.

4. Virksomhedskapital

Der er ikke udstedt anpartsbeviser. Virksomhedskapital er ikke opdelt i klasser.

5. Langfristede gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser afdrages i takt med at likviditet udloddes som udbytte eller aktieavance fra investering i Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS.

	2015	2014
	kr.	kr.
6. Eventualforpligtelser		
Andre eventualforpligtelser	733.023	1.156.122
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	733.023	1.156.122

Andre eventualforpligtelser vedrører forpligtigelse vedrørende tilsagn om lån til Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS.

Noter

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for tilsagn om lån til Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS er deponeret andre værdipapirer og kapitalandele samt bankindestående.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og kapitalandele udgør 205.711 kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsat bankindestående udgør 794.071 kr.