

**Komplementarselskabet ML
ASIA FUND ApS**
c/o Peter Aue Elbek, Strandvejen
265
2920 Charlottenlund
CVR-nr. 30824210

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.05.2017

Dirigent



Navn: Peter Aue Elbek

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	7
Balance pr. 31.12.2016	8
Egenkapitalopgørelse for 2016	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Komplementarselskabet ML ASIA FUND ApS
c/o Peter Aue Elbek, Strandvejen 265
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 30824210

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Anders Moltke-Leth, administrerende direktør
Peter Aue Elbek

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Komplementarselskabet ML ASIA FUND ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.05.2017

Direktion



Anders Moltke-Leth
administrerende direktør



Peter Aue Elbek

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Komplementarselskabet ML ASIA FUND ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Komplementarselskabet ML ASIA FUND ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning


Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Kim Takata Mücke

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at være komplementarselskab og kommanditist i K/S ML ASIA FUND (Kommanditselskabet).

Som komplementar hæfter selskabet ubegrænset for forpligtelserne i K/S ML ASIA FUND.

Selskabet har ingen ansatte.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i 2016 realiseret et underskud på 29 t.kr. Årets resultat er påvirket af negativt afkast fra investeringen i kommanditselskabet.

Selskabets egenkapital er negativ med 1.119 t.kr. pr. 31.12.2016. Årsagen til kapitaltabet skyldes tidligere års negative afkast fra investeringen i kommanditselskabet. Anpartskapitalen forventes reetableret gennem fremtidig indtjening. Den negative egenkapital er finansieret med lån hos Molbek Development A/S, som ikke vil kræve lånet tilbagebetalt før de fornødne midler er til rådighed. Herudover har hovedanpartshaveren tilkendegivet at ville forsyne selskabet med eventuel nødvendig likviditet, således at selskabet kan overholde sine løbende forpligtelser. Årsregnskabet er på denne baggrund aflagt med fortsat drift for øje.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(29.285)	26.107
Andre finansielle indtægter		<u>0</u>	<u>10.298</u>
Årets resultat		<u>(29.285)</u>	<u>36.405</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(29.285)</u>	<u>36.405</u>
		<u>(29.285)</u>	<u>36.405</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		164.970	256.047
Finansielle anlægsaktiver	2	164.970	256.047
Anlægsaktiver		164.970	256.047
Likvide beholdninger		0	92.671
Omsætningsaktiver		0	92.671
Aktiver		164.970	348.718

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	3	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		<u>(1.244.305)</u>	<u>(1.215.020)</u>
Egenkapital		<u>(1.119.305)</u>	<u>(1.090.020)</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder	4	<u>1.284.275</u>	<u>1.438.738</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.284.275</u>	<u>1.438.738</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.284.275</u>	<u>1.438.738</u>
Passiver		<u>164.970</u>	<u>348.718</u>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	5		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	(1.215.020)	(1.090.020)
Årets resultat	0	(29.285)	(29.285)
Egenkapital ultimo	125.000	(1.244.305)	(1.119.305)

Noter

1. Going concern

Selskabet har pr. 31.12.2016 en negativ egenkapital på 1.119 t.kr. Den negative egenkapital modsvares af gæld til Molbek Development A/S, som ikke vil kræve lånet tilbagebetalt før de fornødne midler er til rådighed. Herudover har hovedanpartshaveren tilkendegivet at ville forsyne selskabet med eventuel nødvendig likviditet, således at selskabet kan overholde sine løbende forpligtelser. Årsregnskabet er på denne baggrund aflagt med fortsat drift for øje.

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.
2. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	2.993.019
Kostpris ultimo	2.993.019
Nedskrivninger primo	(2.736.972)
Udbytte	(61.792)
Årets nedskrivninger	(29.285)
Nedskrivninger ultimo	(2.828.049)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	164.970
	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:	
K/S ML ASIA FUND	9,0

3. Virksomhedskapital

Anpartskapitalen består af 125.000 anparter a 1 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

	kr.
Udvikling i anpartskapitalen	
Anpartskapital ved stiftelse 10.09.2007	125.000
Anpartskapital 31.12.2016	125.000

Noter

4. Gæld til tilknyttede virksomheder

Gæld til tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

	2016	2015
	kr.	kr.
Lån fra Molbek Development A/S	1.284.275	1.438.738
	1.284.275	1.438.738

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er komplementar i K/S ML ASIA FUND, hvorefter selskabet hæfter ubegrænset for kommanditselskabets forpligtelser. Pr. 31. december 2016 har K/S ML ASIA FUND følgende aktiver og forpligtelser:

	2016	2015
	kr.	kr.
Aktiver	1.881.934	2.875.703
Gældsforpligtelser	(49.667)	(30.735)
Egenkapital i K/S ML ASIA FUND	1.832.267	2.844.968

Selskabet indgår i en sambeskatning, hvorefter der er solidarisk hæftelse for selskabsskat for de selskaber, der indgår i sambeskatningen.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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. Tilgodehaver, 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.

Resultatopgørelsen

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter samt værdiregulering af selskabets investering i K/S ML ASIA FUND.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af valutakursgevinster.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Investeringen i K/S ML ASIA FUND indregnes og måles til dagsværdi beregnet i forhold til den forholdsmæssige andel af dagsværdien af K/S ML ASIA FUND.

Modtagne udbytter samt værdiregulering af selskabets investering i K/S ML ASIA FUND indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

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