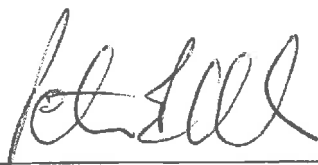


K/S ML ASIA FUND
CVR-nr. 30910613
c/o Peter Aue Elbek, Strandvejen 265
2920 Charlottenlund

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.04.2016

Dirigent



Navn: Peter Aue Elbek

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

K/S ML ASIA FUND
c/o Peter Aue Elbek, Strandvejen 265
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 30910613
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Anders Moltke-Leth
Peter Aue Elbek

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for K/S ML ASIA FUND.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20.04.2016

Direktion



Anders Moltke-Leth



Peter Aue Elbek

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i K/S ML ASIA FUND

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S ML ASIA FUND 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 til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 20.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Kim Mücke
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er som fund of funds at foretage investeringer i ejendomme gennem køb, kapitalindskud i eller lånekapital direkte eller indirekte til sådanne ejendomme via investering i MB Asia Real Estate Fund L.P. (i regnskabet herefter benævnt "Investeringsfond" eller "Investeringsfonden") samt al virksomhed, som efter komplementarens skøn er beslægtet hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har realiseret et underskud på 94 T.USD. Underskuddet hidrører fra negativt afkast fra Investeringsfonden.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der kan ikke berettes om nogen usædvanlige forhold.

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.

Årsrapporten aflægges i USD. Balancedagens USD/DKK valutakurs er 683,00 (2014: 612,14).

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. 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.

Resultatopgørelsen

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger afholdt til drift af selskabet.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter positivt afkast fra MB Asia Real Estate Fund L.P. samt renteindtægter og valutakursgevinster.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter negativt afkast fra investering i MB Asia Real Estate Fund L.P., renteomkostninger samt valutakurstab.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Investeringen i MB Asia Real Estate Fund L.P. indregnes og måles til dagsværdi beregnet i forhold til den forholdsmæssige andel af dagsværdien af MB Asia Real Estate Fund L.P.

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.

Øvrige reserver

Modtagne udbytter fra MB Asia Real Estate Fund L.P. videredistribueres så vidt muligt til kommanditisterne. De udbetalte videredistribueringer vises under "Øvrige reserver" i egenkapitalen.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 USD</u>	<u>2014 USD</u>
Andre driftsomkostninger		<u>(3.795)</u>	<u>(4.661)</u>
Driftsresultat		(3.795)	(4.661)
Andre finansielle indtægter	1	0	36.112
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(90.170)</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>(93.965)</u>	<u>31.451</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(93.965)</u>	<u>31.451</u>
		<u>(93.965)</u>	<u>31.451</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 USD</u>	<u>2014 USD</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		420.254	1.528.972
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>420.254</u>	<u>1.528.972</u>
Anlægsaktiver		<u>420.254</u>	<u>1.528.972</u>
Likvide beholdninger		<u>786</u>	<u>4.850</u>
Omsætningsaktiver		<u>786</u>	<u>4.850</u>
Aktiver		<u><u>421.040</u></u>	<u><u>1.533.822</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 USD</u>	<u>2014 USD</u>
Virksomhedskapital		10.328.599	10.328.599
Øvrige reserver		(5.458.263)	(4.439.446)
Overført overskud eller underskud		(4.453.796)	(4.359.831)
Egenkapital		<u>416.540</u>	<u>1.529.322</u>
Anden gæld		<u>4.500</u>	<u>4.500</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>4.500</u>	<u>4.500</u>
Gældsforpligtelser		<u>4.500</u>	<u>4.500</u>
Passiver		<u>421.040</u>	<u>1.533.822</u>
Ejerforhold	4		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital USD	Øvrige re- server USD	Overført overskud eller under- skud USD	I alt USD
Egenkapital primo	10.328.599	(4.439.446)	(4.359.831)	1.529.322
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(1.018.817)	0	(1.018.817)
Årets resultat	0	0	(93.965)	(93.965)
Egenkapital ultimo	10.328.599	(5.458.263)	(4.453.796)	416.540

Noter

1. Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter kan specificeres således:

	2015 USD	2014 USD
Realiserede tab fra investeringer	0	(344.786)
Urealiserede gevinster fra investeringer	0	402.696
Valutakursreguleringer	0	(1.496)
Nettoinvesteringsomkostninger	0	(46.312)
Renteindtægter m.v.	0	25.995
Afkast af investering i MB Asia Real Estate Fund L.P.	0	36.097
Total andre finansielle indtægter	0	36.097

2. Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger kan specificeres således:

	2015 USD	2014 USD
Realiserede tab fra investeringer	(113.243)	0
Urealiserede tab fra investeringer	(9.599)	0
Valutakursreguleringer	(88)	0
Nettoinvesteringsomkostninger	(25.523)	0
Renteindtægter m.v.	58.283	0
Afkast af investering i MB Asia Real Estate Fund L.P.	(90.170)	0
Total andre finansielle omkostninger	(90.170)	0

Noter

	Andre vær- dipapirer og kapitalandele USD
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	8.100.345
Kostpris ultimo	8.100.345
Nedskrivninger primo	(6.571.373)
Dagsværdireguleringer	(90.083)
Andre reguleringer	(1.018.635)
Nedskrivninger ultimo	(7.680.091)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	420.254

Andre reguleringer vedrører udbytte fra MB Asia Real Estate Fund L.P.

4. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende kommanditister:

T&W Holding A/S, 19,58 %
Grymer Group ApS, 4,89 %
Knud Erik Krey Nellemann, 14,68 %
Christian Just Linde A/S, 17,61%
Bjerre og Linds kog Ejendomme ApS, 4,89 %
Thousand Oaks Ltd., 9,78 %
Konservesgaarden A/S, 14,68 %
Komplementarselskabet ML Asia Fund ApS, 9 %
N. Ipsen Holding ApS, 4,89 %