

AC Investments ApS

c/o LegalBase Advokatfirma, Bredgade 30, 1260 København K

CVR-nr. 34 88 46 09

Company reg. no. 34 88 46 09

Årsrapport *Annual report*

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2016.
The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 31 May 2016.

Claes Hahn Balle
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
Reports	
Ledelsespåtegning <i>Management's report</i>	1
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab <i>Auditor's report on compilation of the annual accounts</i>	2
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger <i>Company data</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Annual accounts 1 January - 31 December 2015	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies used</i>	6
Resultatopgørelse <i>Profit and loss account</i>	9
Balance <i>Balance sheet</i>	10
Noter <i>Notes</i>	12

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

Ledelsespåtegning **Management's report**

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for AC Investments ApS.

The managing director has today presented the annual report of AC Investments ApS for the financial year 1 January to 31 December 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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.

I consider the accounting policies used appropriate, and in my opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 31 December 2015 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2015.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for 2015 for opfyldt.

The managing director considers the requirements of omission of audit for 2015 as met.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2015 for opfyldt.

The managing director considers the requirements of omission of audit of the annual accounts for 2015 as met.

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

I am of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is recommended for approval by the general meeting.

København, den 31. maj 2016

Copenhagen, 31 May 2016

Direktion

Managing Director

Claes Hahn Balle

Direktør

Director

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Auditor's report on compilation of the annual accounts*

Til kapitalejeren i AC Investments ApS

To the shareholder of AC Investments ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for AC Investments ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

We have compiled the annual accounts of AC Investments ApS for the period 1 January to 31 December 2015 based on the bookkeeping of the company and on further information you have provided.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

The annual accounts comprise the accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

We performed this engagement in accordance with ISRS 4410, Compilation Engagements.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisorerets Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

We have applied our professional expertise to assist you in the preparation and presentation of the annual accounts in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant requirements of the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and with ethical requirements of the Danish Institute of State Authorised Public Accountants, including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

The annual accounts and the accuracy and completeness of the information used to compile them are your responsibility.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Auditor's report on compilation of the annual accounts*

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile the annual accounts. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether the annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

København, den 31. maj 2016
Copenhagen, 31 May 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 29 44 27 89

Connie Søborg Hansen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company data

Selskabet
The company

AC Investments ApS
c/o LegalBase Advokatfirma
Bredgade 30
1260 København K

CVR-nr.: 34 88 46 09
Company reg. no. 34 88 46 09
Stiftet: 13. december 2012
Established: 13 December 2012
Hjemsted: Frederiksberg
Domicile: Frederiksberg
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial year: 1 January - 31 December

Direktion
Managing Director

Claes Hahn Balle, Direktør, *Director*

Revisor
Auditors

Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

The significant activities of the enterprise

Selskabets formål er at drive virksomhed med fast ejendom, herunder finansiering heraf, samt al virksomhed, som efter direktionens skøn er beslægtet hermed.

The object of the Company is property business activities including financing and all activities, which in Management's view are related to this.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Development in activities and financial matters

Årets bruttotab udgør -73.685 kr. mod -64.500 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 97.014 kr. mod -117.135 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

The gross loss for the year is DKK -73.685 against DKK -64.500 last year. The results from ordinary activities after tax are DKK 97.014 against DKK -117.135 last year. The management consider the results satisfactory.

Kapitalberedskabet

Capital resources

Selskabet har eksisterende kreditfacilitet til rådighed, der sikrer en opretholdelse af selskabets aktiviteter. Långiver har givet tilsagn om, at denne kreditfacilitet opretholdes fremadrettet. Ledelsen har på baggrund heraf aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift.

The Company has an existing credit facility securing the ongoing operations of the Company. Lender has agreed to maintain this facility going forward. Based on this, management has prepared the financial statements on going concern basis.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Events subsequent to the financial year

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.

Anvendt regnskabspraksis **Accounting policies used**

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

The annual report for AC Investments ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises.

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

The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).

Generelt om indregning og måling

Recognition and measurement in general

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.

Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

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.

Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.

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

At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

The profit and loss account

Bruttotab

Gross loss

Bruttotab indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

The gross loss comprises the net turnover, other operating income, and external costs.

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

Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.

Finansielle poster

Net financials

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.

Net financials include interest income, interest expenses, and realised and unrealised capital gains and losses on financial assets and liabilities. Net financials are recognised in the profit and loss account with the amounts concerning the financial year.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies used

Skat af årets resultat

Tax of the results for the year

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.

The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises. The company acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish tax payable of the income of the Danish consolidated companies is paid to the tax authorities by the company.

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).

The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Balancen

The balance sheet

Tilgodehavender

Debtors

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

Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.

Gældsforpligtelser

Liabilities

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

Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Resultatoppgørelse 1. januar - 31. december
Profit and loss account 1 January - 31 December

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab <i>Gross loss</i>	-73.685	-64.500
2 Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	268.747	42.620
3 Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	-98.048	-95.255
Resultat før skat <i>Results before tax</i>	97.014	-117.135
Skat af årets resultat <i>Tax on ordinary results</i>	0	0
Årets resultat <i>Results for the year</i>	97.014	-117.135
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposed distribution of the results:</i>		
Overføres til overført resultat <i>Allocated to results brought forward</i>	97.014	0
Disponeret fra overført resultat <i>Allocated from results brought forward</i>	0	-117.135
Disponeret i alt <i>Distribution in total</i>	97.014	-117.135

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Aktiver Assets	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>		
Omsætningsaktiver Current assets		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	0	2.173.619
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	<u>10.076.214</u>	<u>7.633.847</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>10.076.214</u>	<u>9.807.466</u>
Omsætningsaktiver i alt Current assets in total	<u>10.076.214</u>	<u>9.807.466</u>
Aktiver i alt Assets in total	<u>10.076.214</u>	<u>9.807.466</u>

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>		
Egenkapital <i>Equity</i>		
4 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	80.000	80.000
5 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	-16.229	-113.243
Egenkapital i alt <i>Equity in total</i>	<u>63.771</u>	<u>-33.243</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities</i>		
Anden gæld <i>Other debts</i>	9.952.824	9.803.209
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Long-term liabilities in total</i>	<u>9.952.824</u>	<u>9.803.209</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade creditors</i>	59.619	37.500
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	<u>59.619</u>	<u>37.500</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Liabilities in total</i>	<u>10.012.443</u>	<u>9.840.709</u>
Passiver i alt <i>Equity and liabilities in total</i>	<u>10.076.214</u>	<u>9.807.466</u>
 6 Eventualposter <i>Contingencies</i>		

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Usikkerhed om going concern <i>Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern</i>		
Selskabet har eksisterende kreditfacilitet til rådighed, der sikrer en opretholdelse af selskabets aktivitet. Långiver har givet tilsagn om, at denne kreditfacilitet opretholdes fremadrettet. Ledelsen har på baggrund heraf aflagt årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. <i>The Company has an existing credit facility securing the ongoing operations of the Company. Lender has agreed to maintain this facility going forward. Based on this, management has prepared the financial statements on going concern basis.</i>		
2. Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>		
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	<u>268.747</u>	<u>42.620</u>
	<u>268.747</u>	<u>42.620</u>
3. Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>		
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	<u>98.048</u>	<u>95.255</u>
	<u>98.048</u>	<u>95.255</u>
4. Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. januar 2015 <i>Contributed capital 1 January 2015</i>	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
Anpartskapitalen består af 80.000 anpartar a 1 kr. og multipla heraf. <i>The share capital consists of 80,000 shares, each with a nominal value of DKK 1.</i>		
Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen siden stiftelsen. <i>There have been no changes in the Contributed capital since the establishment.</i>		

Noter Notes

All amounts in DKK.

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
5. Overført resultat		
Results brought forward		
Overført resultat 1. januar 2015		
<i>Results brought forward 1 January 2015</i>	-113.243	3.892
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Profit or loss for the year brought forward</i>	<u>97.014</u>	<u>-117.135</u>
	<u>-16.229</u>	<u>-113.243</u>

6. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet indgik indtil udgangen af 2014 i en dansk sambeskatning med AC 04 Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabslovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

The Company was until the end of 2014 part of a Danish joint taxation group, with AC 04 Holding ApS as the administration Company. According to the Danish Company Act, the Company is therefor – as from the accounting year 2013 – jointly liable for income taxes etc. for the joint taxation group companies and additionally – as from 1 July 2012 – for contingent liabilities on withholding taxes on interests, royalties and dividends related to the joint taxed companies.

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet indgår i dansk sambeskatning med IGA ApS, som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabslovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytte for de sambeskattede selskaber.

The Company is part of a Danish joint taxation group, with AC 04 Holding ApS as the administration Company. According to the Danish Company Act, the Company is therefor – as from the accounting year 2013 – jointly liable for income taxes etc. for the joint taxation group companies and additionally – as from 1 July 2012 – for contingent liabilities on withholding taxes in interests, royalties and dividends related to the jointly taxes companies.