

DELARGO ApS

Frederiksborggade 50, 3 TH
1360 København K

Årsrapport
1. maj 2015 - 30. april 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den**

05/09/2016

Svend Rolf Larsen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Noter	14
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

DELARGO ApS
Frederiksborggade 50, 3 TH
1360 København K

CVR-nr: 70789728
Regnskabsår: 01/05/2015 - 30/04/2016

Revisor

PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS AUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Strandvejen 44
2900 Hellerup
DK Danmark

CVR-nr: 33771231
P-enhed: 1016959517

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Delargo ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30/08/2016

Direktion

Svend Rolf Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i DELARGO ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for DELARGO ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, 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 handlinger 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. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

København, 30/08/2016

Morten Jørgensen
statsaut. revisor
PRICEWATERHOUSECOOPERS STATS-AUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 33771231

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets hovedformål er investering og finansiering.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat for perioden 1. maj 2015 - 30. april 2016 er et underskud på tkr. 887,1 mod et overskud på tkr. 425,9 i 2014/15.

Årets resultat er væsentligt påvirket af den turbulens, der har været på de globale aktiemarkeder i 2016. Resultatet er ikke tilfredsstillende.

Grundet indeværende og de foregående års betydelige uro på de finansielle markeder, har selskabet som følge af værditab på aktiebeholdningen tabt anpartskapitalen. Selskabets ledelse forventer, at anpartskapitalen kan retableres over de kommende år på baggrund af den nuværende beholdning af værdipapirer.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Det skal oplyses, at der efter regnskabsårets afslutning ikke er indtruffet begivenheder af afgørende betydning for bedømmelse af nærværende regnskab.

Anvendt regnskabspraksis

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

Selskabets hovedaktivitet er investering i aktier og obligationer. Selskabet har valgt at anvende årsregnskabslovens § 38 - særregelen for selskaber med hovedaktivitet indenfor investering.

For at opfylde hovedkravet i lovens § 11 har selskabet valgt at fravige den skematiske form for resultatopgørelse.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdiregulering af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening 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 for hver enkel regnskabspost nedenfor.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta samt valutaterminsforretninger omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og afregningskursen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld, valutaterminsforretninger og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens officielle valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter eller omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår som henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår som henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Resultatopgørelse

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, dividender, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, regulering til dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under a conto skatteordningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger afholdt til administration af selskabet.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af den aktuelle skat og forskydning i årets udskudte skat, indregnes i resultat-opgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer, der måles til dagsværdi, består af børsnoterede aktier.

Alle køb og salg af værdipapirer indregnes på handelsdagen, hvilket vil sige den dag, hvor selskabet forpligter sig til at købe eller sælge aktivet.

Tilgodehavender

Tilgodehavende vedrørende udbytter måles til dagsværdi, hvilket i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Øvrige tilgodehavender måles til amortiseret værdi med fradrag for nedskrivning til en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalt a conto skat.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes i den udstrækning, det er sandsynligt, at der vil opstå en fremtidig positiv skattepligtig indkomst, som de midlertidige forskelle kan modregnes i. Der indregnes ikke fuld udskudt skat af tab på aktiebeholdningen.

Udskudte indkomstskatter opgøres til den vedtagne skattesats.

Gæld til kreditinstitutter:

Lån hos kreditinstitutter måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres som nutidsværdien ved diskontering af de fremtidige betalingsstrømme. Lån med løbetid under 12 måneder måles til nominel værdi.

Anden gæld

Øvrige gældsforpligtelser måles til dagsværdi, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. apr 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Eksterne omkostninger		-29.932	-26.070
Bruttoresultat		-29.932	-26.070
Resultat af ordinær primær drift		-29.932	-26.070
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver		-1.428.502	818.227
Andre finansielle indtægter	1	851.779	584.429
Øvrige finansielle omkostninger	2	-113.152	-767.840
Ordinært resultat før skat		-719.807	608.746
Skat af årets resultat	3	-167.287	-182.862
Årets resultat		-887.094	425.884
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-887.094	425.884
I alt		-887.094	425.884

Balance 30. april 2016

Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.008.130	6.047.902
Finansielle anlægsaktiver i alt	4	5.008.130	6.047.902
Anlægsaktiver i alt		5.008.130	6.047.902
Udskudte skatteaktiver		263.711	418.186
Tilgodehavende skat		13.552	10.842
Andre tilgodehavender		15.339	15.802
Tilgodehavender i alt		292.602	444.830
Likvide beholdninger		30.241	54.901
Omsætningsaktiver i alt		322.843	499.731
Aktiver i alt		5.330.973	6.547.633

Balance 30. april 2016

Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv.		5.200.000	5.200.000
Overført resultat		-6.104.425	-5.217.331
Egenkapital i alt	5	-904.425	-17.331
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		4.178.655	4.530.184
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		41.449	42.086
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.015.294	1.992.694
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		6.235.398	6.564.964
Gældsforpligtelser i alt		6.235.398	6.564.964
Passiver i alt		5.330.973	6.547.633

Noter

1. Andre finansielle indtægter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Renteindtægter	0	19.525
Renteindtægt SKAT	9	0
Aktieudbytte	155.913	204.704
Kurstab/-avance, aktier	695.857	435.679
Kursavance obligationer	0	-75.479
	851.779	584.429

2. Øvrige finansielle omkostninger

	kr.	kr.
Renteudgifter	34.590	50.509
Renteudgifter, kreditinstitutter	157.517	151.173
Regulering til dagsværdi, valutalån	-101.984	330.131
Kursgevinst/-tab på udlandslån m.v.	23.029	236.027
	113.152	767.840

3. Skat af årets resultat

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Skat af årets resultat		
Selskabsskat for regnskabsåret	0	0
Udenlandsk udbytteskat uden godtgørelse	17.217	21.679
Refunderet udenlandsk udbytteskat tidligere år	-4.405	0
Regulering af udskudt skat	154.475	161.183
	167.287	182.862

	kr.	kr.
Tilgodehavende selskabsskat		
Selskabsskat 1. maj	10.842	1.162
Refunderet dansk udbytteskat	1.162	0
Betalt dansk udbytteskat	3.872	9.680
Selskabsskat	0	0
Selskabsskat 30. april	13.552	10.842

	kr.	kr.
Skatteaktiv		
Skatteaktiv 1. maj	418.186	579.369
Indregnet via resultatopgørelsen	-154.475	-161.183
Skatteaktiv 30. april	263.711	418.186

Den udskudte skat er beregnet som 22% af merværdi på gæld til kreditinstitutter med tkr. -22,4 samt tab på aktier med tkr. 286,1. De ikke indregnede skatteaktiver på aktiebeholdningen udgør tkr. 436,1 og ikke indregnet skattemæssigt underskud udgør tkr. 677,4 pr. 30. april 2016.

4. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Aktier 2015/16 kr.	Aktier og obligationer 2014/15 kr.
Kostpris 1. maj	4.822.046	4.607.307
Til- og afgang	388.730	214.739
Kostpris 30. april	5.210.776	4.822.046
Regulering til dagsværdi 1. maj	1.225.856	407.629
Regulering til dagsværdi	-1.428.502	818.227
Regulering til dagsværdi 30. april	-202.646	1.225.856
Bogført værdi 30. april	5.008.130	6.047.902

5. Egenkapital i alt

	Anparts-kapital kr.	Overført resultat kr.	Ialt kr.
Saldo primo	5.200.000	-5.217.331	-17.331
Årets resultat	0	-887.094	-887.094
Egenkapital ultimo	5.200.000	-6.104.425	-904.425

Anpartskapitalen er fordelt på en eller flere anparter af kr. 5.200.000,00 eller multipla heraf.

6. Oplysning om sikkerhedsstillelser og aktiver pantsat som sikkerhed

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter og bankgæld er givet pant i andre værdipapirer jf. note 4 samt sikkerhedsstillelse fra 3. mand.

7. Oplysning om ejerskab

Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse og ejerforhold:

Direktør Svend Rolf Larsen (hovedanpartshaver, 100%)
Henningsens Alle 40
2900 Hellerup

Selskabets hovedanpartshaver har som långiver afgivet tilbagetrædelseserklæring for sit samlede tilgodehavende i selskabet. Hovedanpartshaver har endvidere stillet supplerende sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.