

AMBROX Macro Fund 1 A/S

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

31/05/2013

Torben Helstrup

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

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

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden AMBROX Macro Fund 1 A/S
Strandvejen 153, 1. tv.
2900 Hellerup

CVR-nr: 32783716
Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012

Revisor Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg
DK Danmark

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for AMBROX Macro Fund 1 A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 17/05/2013

Direktion

Nils Lorenzen

Jakob Haldor Topsøe

Torben Helstrup

Bestyrelse

Rene Jørgen Spogard
formand

Anders Ege Rasmussen

Nils Lorenzen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i AMBROX Macro Fund 1 A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for AMBROX Macro Fund 1 A/S for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 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, 17/05/2013

Carsten Collin
statsautoriseret revisor
Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Ledelsesberetning

Præsentation af virksomheden

AMBROX Macro Fund 1 A/S' hovedaktivitet er at udøve og drive investeringsselskab, jf. aktieavancebeskatningslovens § 19.

Selskabets strategi er at skabe langsigtet kapitaltilvækst via investeringer i aktier, obligationer samt andre finansielle instrumenter for egne og lånte midler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et overskud på kr. 2.447.197, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en egenkapital på kr. 34.414.196.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, deklarerede aktieudbytter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer måles til kursværdien på balancedagen. Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

Egenkapital

Udbytte, som foreslås udbetalt for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på låneoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Andre eksterne omkostninger		-767.649	-445.844
Bruttofortjeneste/Bruttotab		-767.649	-445.844
Personaleomkostninger	1	0	-88.878
Resultat af ordinær primær drift		-767.649	-534.722
Andre finansielle indtægter	2	10.149.358	8.209.220
Øvrige finansielle omkostninger	3	-6.934.512	-8.547.316
Ordinært resultat før skat		2.447.197	-872.818
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		2.447.197	-872.818
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		2.447.197	-872.818
I alt		2.447.197	-872.818

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Andre værdipapirer og kapitalandele		30.056.730	26.052.595
Værdipapirer og kapitalandele i alt		30.056.730	26.052.595
Likvide beholdninger		10.304.766	3.009.114
Omsætningsaktiver i alt		40.361.496	29.061.709
AKTIVER I ALT		40.361.496	29.061.709

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)	4	29.036.600	25.037.100
Overført resultat		5.377.596	2.417.527
Egenkapital i alt	5	34.414.196	27.454.627
Gæld til banker		5.587.014	539.608
Anden gæld		360.286	1.067.474
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		5.947.300	1.607.082
Gældsforpligtelser i alt		5.947.300	1.607.082
PASSIVER I ALT		40.361.496	29.061.709

Noter

1. Personaleomkostninger

	2012	2011
	DKK	DKK
Personaleomkostninger er opgjort således:		
Lønninger og gager	0	-88.878
Personaleomkostninger i alt:	0	-88.878

2. Andre finansielle indtægter

	2012	2011
	DKK	DKK
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	1.620.174
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter	10.149.358	6.589.046
Andre finansielle indtægter i alt:	10.149.358	8.209.220

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2012	2011
	DKK	DKK
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver samt værdipapirer og kapitalandele, der er omsætningsaktiver	0	973.465
Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger	6.934.512	7.573.851
Øvrige finansielle omkostninger i alt:	6.934.512	8.547.316

4. Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)

	31/12 2012 DKK	31/12 2011 DKK
Aktiekapitalen kr. 29.036.600 sammensættes således:		
290.366 A-aktier a kr. 100	29.036.600	25.037.100
Virksomhedskapital (Aktiekapital) i alt:	29.036.600	25.037.100

Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 3 år:

	2012 DKK	2011 DKK	2010 DKK
Pr. 1/1	25.037.100	8.817.500	500
Kapitalforhøjelse	3.999.500	16.219.600	8.318
Pr. 31/12	29.036.600	25.037.100	8.818

5. Egenkapital i alt

(DKK)	Virksomhedskapital (Aktiekapital)	Overkur ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1/1 2012	25.037.100	0	2.417.527	27.454.627
Kapitalforhøjelse	3.999.500	512.872	0	4.512.372
Overført til overført resultat	0	-512.872	512.872	0
Overført i året	0	0	2.447.197	2.447.197
Egenkapital pr. 31/12 2012	29.036.600	0	5.377.596	34.414.196

6. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet værdipapirbeholdning er pantsat som sikkerhed for mellemværende med selskabets banker.