

# **Altobello Securities ApS**

**CVR-nr. 34 87 73 19**

*Company reg. no. 34 87 73 19*

## **Årsrapport** *Annual report*

**1. januar - 31. december 2014**  
*1 January - 31 December 2014*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. juli 2015.  
*The annual report has been submitted and approved by the general meeting on the 10 July 2015.*

---

Miguel N. Gouveia  
Dirigent  
*Chairman of the meeting*

**Indholdsfortegnelse*****Contents***

---

	<b>Side</b> <b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<b><i>Reports</i></b>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet	2
<i>The independent auditor's report on review of the annual accounts</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<b><i>Management's review</i></b>	
Selskabsoplysninger	4
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	5
<i>Management's review</i>	
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2014</b>	
<b><i>Annual accounts 1 January - 31 December 2014</i></b>	
Resultatopgørelse	6
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	7
<i>Balance sheet</i>	
Noter	9
<i>Notes</i>	
Anvendt regnskabspraksis	10
<i>Accounting policies used</i>	

*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 USD 146.940 is the same as the English amount of USD 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 regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Altobello Securities ApS.

*The managing director has today presented the annual report of Altobello Securities ApS for the financial year 1 January to 31 December 2014.*

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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

*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 2014 and of the company's results of its activities in the financial year 1 January to 31 December 2014.*

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2014 for opfyldt.

*The managing director considers the requirements of omission of audit of the annual accounts for 2014 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 10. juli 2015

*Copenhagen , 10 July 2015*

### **Direktion**

*Managing Director*

Miguel Bruno Nobrega Gouveia

## **Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet** *The independent auditor's report on review of the annual accounts*

---

### **Til kapitalejeren i Altobello Securities ApS**

*To the shareholder of Altobello Securities ApS*

Vi har udført review af årsregnskabet for Altobello Securities ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

*We have reviewed the annual accounts of Altobello Securities ApS for the financial year 1 January to 31 December 2014. Our review comprised accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes.*

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

*The management's responsibility for the annual accounts*

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.

*The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore, the management is responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

### **Revisors ansvar**

*Auditor's responsibility*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

*Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts. We conducted our review in accordance with the international standard on engagements to review historical annual accounts and additional requirements under Danish audit regulation. This standard requires us to conclude whether anything has come to our attention that causes us to believe that the annual accounts, taken as a whole, are not in all material respects in accordance with the applicable financial reporting framework. The standard also requires us to comply with relevant ethical requirements.*

## **Den uafhængige revisors erklæring om review af årsregnskabet** *The independent auditor's report on review of the annual accounts*

---

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

*A review of annual accounts performed in accordance with the international standard on engagements to review historical annual accounts is an limited assurance engagement. The review consists primarily of making inquiries of the management and, when appropriate, of others within the enterprise, applying analytical procedures, and evaluating the evidence obtained.*

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

*The procedures performed in a review are substantially less than those performed in an audit conducted in accordance with international standards on auditing. Accordingly, we do not express an audit opinion on the annual accounts.*

### **Konklusion**

#### ***Opinion***

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*Based on our review, nothing has come to our attention which causes us to believe that the annual accounts do not provide a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as of 31 December 2014 and of the results from its activities and for the financial year 1 January to 31 December 2014 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

København, den 10. juli 2015

*Copenhagen, 10 July 2015*

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*State Authorized Public Accountants*

Steen K. Bager

statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*

## Selskabsoplysninger

### *Company data*

---

#### **Selskabet**

##### *The company*

Altobello Securities ApS  
Kronprinsessegade 18  
1306 København K

CVR-nr.: 34 87 73 19

*Company reg. no.:*

Stiftet: 1. december 2012

*Established:* 1 December 2012

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

*Financial year:* 1 January - 31 December

#### **Direktion**

##### *Managing Director*

Miguel Bruno Nobrega Gouveia,

#### **Revisor**

##### *Auditors*

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Stockholmsgade 45  
2100 København Ø

## **Ledelsesberetning** *Management's review*

---

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

#### *The significant activities of the enterprise*

Selskabets formål er at købe, eje og sælge ejerbeviser i andre selskaber uanset selskabsform og etableringsland, samt at drive handel og finansiell virksomhed herunder anden tilknyttet virksomhed efter direktionens beslutning.

*The company's purpose is to buy, own and sell share certificates in other companies regardless of company or establishment, as well as to trade and operate with financial services including other affiliated undertakings, within the executive decision.*

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

#### *Development in activities and financial affairs*

Årets bruttotab udgør -243 t.USD. Det ordinære resultat efter skat udgør -11.994 t.USD. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

*The gross loss for the year is USD -243.000. The results from ordinary activities after tax are USD -11.994.000. The management consider the results unsatisfactory.*

Selskabet har tabt sin kapital i året. Moderselskab understøtter likviditetsmæssigt. Kapitalen forventes retableret ved egen indtjening.

*The company has lost its capital this year. Parent support liquidity. Capital is expected to be re-established by its own earning.*

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

#### *Events subsequent to the end of 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.*

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

### *Profit and loss account 1 January - 31 December*

---

Beløb vedrørende 2014: USD.

*Amounts concerning 2014: USD.*

Beløb vedrørende 2013: USD i tusinder.

*Amounts concerning 2013: USD in thousands.*

<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Bruttotab</b>		
<i>Gross loss</i>	<b>-243.139</b>	<b>-450</b>
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	4.771	9.759
Øvrige finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	<u>-11.755.996</u>	<u>-298</u>
<b>Resultat før skat</b>		
<i>Results before tax</i>	<b>-11.994.364</b>	<b>9.011</b>
Skat af årets resultat		
<i>Tax on ordinary results</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		
<i>Results for the year</i>	<u><b>-11.994.364</b></u>	<u><b>9.011</b></u>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
<i>Proposed disposal of the results:</i>		
Overføres til overført resultat		
<i>Disposed to results brought forward</i>	0	9.011
Disponeret fra overført resultat		
<i>Disposed from results brought forward</i>	<u>-11.994.364</u>	<u>0</u>
<b>Disponeret i alt</b>		
<i>Disposals in total</i>	<u><b>-11.994.364</b></u>	<u><b>9.011</b></u>

**Balance 31. december**  
**Balance sheet 31 December**

---

Beløb vedrørende 2014: USD.

*Amounts concerning 2014: USD.*

Beløb vedrørende 2013: USD i tusinder.

*Amounts concerning 2013: USD in thousands.*

<b>Aktiver</b>		
<i>Assets</i>		
<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
<i>Current assets</i>		
Finansielle tilgodehavende		
<i>Financial receivables</i>	903.304	52.178
Andre finansielle tilgodehavender		
<i>Other financial receivables</i>	6.833.932	50
Tilgodehavende lån		
<i>Receivable loans</i>	247.959	368
Andre tilgodehavender		
<i>Other debtors</i>	<u>15.397.336</u>	<u>24.344</u>
Tilgodehavender i alt		
<i>Debtors in total</i>	<u>23.382.531</u>	<u>76.940</u>
Likvide beholdninger		
<i>Cash funds</i>	<u>120.229</u>	<u>39</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		
<i>Current assets in total</i>	<u>23.502.760</u>	<u>76.979</u>
<b>Aktiver i alt</b>		
<i>Assets in total</i>	<u>23.502.760</u>	<u>76.979</u>

**Balance 31. december**  
**Balance sheet 31 December**

---

Beløb vedrørende 2014: USD.

*Amounts concerning 2014: USD.*

Beløb vedrørende 2013: USD i tusinder.

*Amounts concerning 2013: USD in thousands.*

<b>Passiver</b>		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<i>Liabilities</i>			
<u>Note</u>			
	<b>Egenkapital</b>		
	<i>Equity</i>		
2	Virksomhedskapital		
	<i>Contributed capital</i>	13.918	14
3	Overført resultat		
	<i>Results brought forward</i>	-2.983.858	9.010
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>-2.969.940</u>	<u>9.024</u>
	<i>Equity in total</i>		
	 <b>Gældsforpligtelser</b>		
	<i>Liabilities</i>		
	Leverandørgæld		
	<i>Payables</i>	26.467.049	64.951
	Anden gæld		
	<i>Other debts</i>	792	3.004
	Periodeafgrænsningsposter		
	<i>Accrued expenses and deferred income</i>	4.859	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>26.472.700</u>	<u>67.955</u>
	<i>Short-term liabilities in total</i>		
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>26.472.700</u>	<u>67.955</u>
	<i>Liabilities in total</i>		
	 <b>Passiver i alt</b>		
	<i>Liabilities in total</i>	<u>23.502.760</u>	<u>76.979</u>

## Noter

### Notes

---

Beløb vedrørende 2014: USD.

*Amounts concerning 2014: USD.*

Beløb vedrørende 2013: USD i tusinder.

*Amounts concerning 2013: USD in thousands.*

#### 1. Kapitaltab

##### *Equity loss*

Selskabet har tabt sin kapital i året. Moderselskab understøtter likviditetsmæssigt. Kapitalen forventes retableret ved egen indtjening.

*The company has lost its capital this year. Parent support liquidity. Capital is expected to be re-established by its own earnings.*

	<u>31/12 2014</u>	<u>31/12 2013</u>
<b>2. Virksomhedskapital</b>		
<i>Contributed capital</i>		
Virksomhedskapital 1. januar 2014		
<i>Contributed capital 1 January 2014</i>	13.918	14
	<u>13.918</u>	<u>14</u>
<b>3. Overført resultat</b>		
<i>Results brought forward</i>		
Overført resultat 1. januar 2014		
<i>Results brought forward 1 January 2014</i>	9.010.506	-205
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Retained earnings or losses of the year</i>	-11.994.364	9.215
	<u>-2.983.858</u>	<u>9.010</u>

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies used*

---

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

*The annual report for Altobello Securities 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 amerikanske dollar.

*The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in American dollars (USD).*

### **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.*

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.*

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies used*

---

### **Resultatopgørelsen**

*The profit and loss account*

#### **Bruttotab**

*Gross loss*

Bruttotab indeholder andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

*The gross loss comprises other operating income, and external costs.*

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

*Other external costs comprise costs for administration.*

#### **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.*

### **Balancen**

*The balance sheet*

#### **Tilgodehavender**

*Receivables*

Tilgodehavender indgår i handelsbeholdning og måles til dagsværdi.

*Receivables are held for trading and measured at fair value.*

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

*Corporate tax and deferred tax*

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

*Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes.*

*Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.*

## **Anvendt regnskabspraksis** *Accounting policies used*

---

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

*Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.*

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

*Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax. In the period 2014 to 2016, the corporate tax rate will be reduced gradually from 25 % to 22 %, which will affect the deferred tax liabilities and deferred tax assets. Unless a recognition with a different tax rate than 22 % will result in a significant material deviation in the estimated deferred tax liability or tax asset, deferred tax liabilities and assets are recognised by 22 %.*

### **Gældsforpligtelser**

#### ***Liabilities***

Leverandørgæld indgår som tilgodehavender i handelsbeholdning og måles til dagsværdi.

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

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.*

### **Periodeafgrænsningsposter**

#### ***Accrued expenses and deferred income***

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

*Received payments concerning income during the following years are recognised under accrued expenses and deferred income.*