

# Residence de Monbrison A/S

c/o Land & Leisure A/S,  
Lyngbyvej 20, 1.  
2100 København Ø

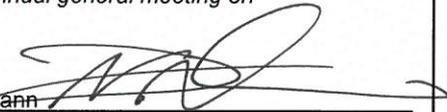
CVR-nr./CVR no. 12 89 43 92

**Årsrapport for perioden 1. oktober 2015 – 31. december 2016**

***Annual report for the period 1 October 2015 – 31 December 2016***

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
virksomhedens ordinære generalforsamling den  
*The annual report was presented and approved at the  
Company's annual general meeting on*

31 May 2017

  
Niels Drachmann  
dirigent  
chairman

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.  
*The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable*

## **Indhold**

### **Contents**

Ledespåtegning <i>Statement by the Board of Directors and the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	4
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	9
Virksomhedsoplysninger <i>Company details</i>	9
Beretning <i>Operating review</i>	10
Årsregnskab 1. oktober – 31. december <i>Financial statements 1 October – 31 December</i>	
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	11
Balance <i>Balance sheet</i>	12
Noter <i>Notes</i>	14

## **Ledelsespåtegning**

### ***Statement by the Board of Directors and the Executive Board***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Residence de Monbrison A/S for perioden 1. oktober 2015 – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for perioden 1. oktober 2015 – 31. december 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*The Board of Directors and the Executive Board have today discussed and approved the annual report of Residence de Monbrison A/S for the financial period 1 October 2015 – 31 December 2016.*

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

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial period 1 October 2015 – 31 December 2016.*

*Further, in our opinion, the Management's review gives a fair review of the matters discussed in the Management's review.*

## Ledelsespåtegning *Statement by the Board of Directors and the Executive Board*

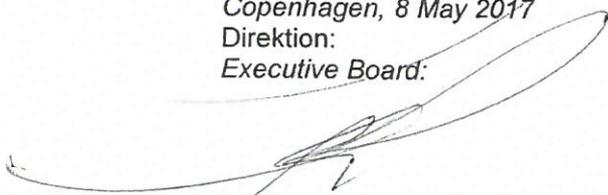
*We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.*

København, den 8. maj 2017

Copenhagen, 8 May 2017

Direktion:

*Executive Board:*



Thomas Harpøth  
Akselsen

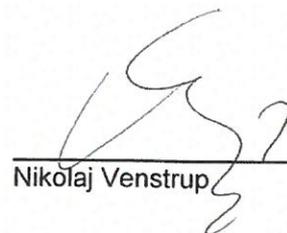
Bestyrelse:  
*Board of Directors:*



Steen Seitner  
formand  
Chairman



Flemming Jensen



Nikolaj Venstrup



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** ***Independent auditor's report***

**Til kapitalejerne i Residence de Monbrison A/S**  
***To the shareholders of Residence de Monbrison A/S***

### **Konklusion** ***Opinion***

Vi har revideret årsregnskabet for Residence de Monbrison A/S for perioden 1. oktober 2015 – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*We have audited the financial statements of Residence de Monbrison A/S for the financial period 1 October 2015 – 31 December 2016 comprising income statement, balance sheet and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

*In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial period 1 October 2015 – 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### **Grundlag for konklusion** ***Basis for opinion***

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

*We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these rules and requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a*



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** ***Independent auditor's report***

*basis for our opinion.*

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet** ***Management's responsibility for the financial statements***

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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

*In preparing the financial statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.*

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet** ***Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements***

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol.
- tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

*Our objectives are to obtain reasonable assurance as to whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users made on the basis of these financial statements.*



## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** **Independent auditor's report**

*As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also*

- identify and assess the risks of material misstatement of the company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations or the override of internal control.*
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
- evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

*We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.*

### **Udtalelse om ledelsesberetningen** **Statement on the Management's review**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

*Management is responsible for the Management's review.*

*Our opinion on the financial statements does not cover the Management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.*

*In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the Management's review and, in doing so, consider whether the Management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.*

*Moreover, it is our responsibility to consider whether the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.*

*Based on the work we have performed, we conclude that the Management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of the Management's review.*

København, den 8. maj 2017

Copenhagen, 8 May 2017

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

Benny Lyngé Sørensen

statsaut. revisor

State Authorised

Public Accountant

**Residence de Monbrison A/S**  
Årsrapport 2015/2016  
Annual report 2015/2016  
CVR-nr./CVR no. 12 89 43 92

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

### **Virksomhedsoplysninger** **Company details**

Residence de Monbrison A/S  
c/o Land & Leisure A/S,  
Lyngbyvej 20, 1.  
2100 København Ø

CVR-nr:	12 89 43 92
<i>CVR no.:</i>	
Stiftet:	20. marts 1989
<i>Established:</i>	<i>20 March 1989</i>
Hjemstedskommune:	København
<i>Registered office:</i>	<i>Copenhagen</i>
Regnskabsperiode:	1. oktober – 31. december
<i>Financial period:</i>	<i>1 October – 31 December</i>

### **Bestyrelse** **Board of Directors**

Steen Seitner, formand/Chairman  
Flemming Jensen  
Nikolaj Venstrup

### **Direktion** **Executive Board**

Thomas Harpøth Akselsen

### **Revision** **Auditor**

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dampfaergevej 28  
DK-2100 Copenhagen

### **Generalforsamling** **Annual general meeting**

Ordinær generalforsamling afholdes 31. maj 2017.  
*The annual general meeting will be held on 31 May 2017.*

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

### **Beretning** **Operating review**

#### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter** **Principal activities**

Virksomhedens hovedaktivitet er at eje og administrere tre ejerlejligheder i ejendommen Residence de Monbrison, Route de Saint Michel, F-82340 Auvillar, Tarn et Garonne i Frankrig.

Brugsretten til lejlighederne indehaves af aktionærer i Residence de Monbrison A/S, herunder Land & Leisure A/S samt aktionærer i Land & Leisure A/S.

*The Company's principal activity is to own and administer three commonhold units in the property Residence de Monbrison, Route de Saint Michel, F-82340 Auvillar, Tarn et Garonne in France.*

*The right of use for the apartments is held by shareholders in Residence de Monbrison A/S, including Land / Leisure A/S, and shareholders in Land & Leisure A/S.*

#### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold** **Development in activities and financial position**

Virksomhedens driftsresultat og økonomiske udvikling blev som forventet og anses som værende tilfredsstillende.

*The Company's operating profit and financial development met expectations and are considered satisfactory.*

#### **Virksomhedens forventede udvikling** **Outlook**

For det kommende år forventes et mindre overskud.

*A minor profit is expected for the coming year.*

#### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning** **Events after the balance sheet date**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke virksomhedens finansielle stilling.

*No events have occurred after the balance sheet date that may significantly affect the Company's financial position.*

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016

### Resultatopgørelse Income statement

DKK	Note	1 October 2015 – 31 December 2016	1 October 2014 – 30 September 2015
<b>Bruttoresultat</b> <b>Gross profit</b>		44,360	67,118
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, losses on property, plant and equipment and impairment</i>		<u>-28,792</u>	<u>-170,898</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b> <b>Operating profit/loss</b>		15,568	-103,780
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	<u>25,965</u>	<u>16,672</u>
<b>Resultat før skat</b> <b>Profit/loss before tax</b>		41,533	-87,108
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	<u>8,017</u>	<u>6,469</u>
<b>Årets resultat</b> <b>Profit/loss for the year</b>		<u>49,550</u>	<u>-80,639</u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <b>Proposed profit appropriation/distribution of loss</b>			
Overført overskud <i>Retained earnings</i>		<u>49,550</u>	<u>-80,639</u>
		<u>49,550</u>	<u>-80,639</u>

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016

### Balance Balance sheet

DKK	Note	31 December 2016	30 September 2015
<b>AKTIVER</b>			
<b>ASSETS</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Fixed assets</b>			
Grunde og bygninger			
<i>Land and buildings</i>		1,931,208	1,960,000
		<u>1,931,208</u>	<u>1,960,000</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>			
<b>Total fixed assets</b>		<u>1,931,208</u>	<u>1,960,000</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Current assets</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
<b>Receivables</b>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder			
<i>Receivables from group entities</i>		412,365	0
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		6,981	7,073
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag			
<i>Joint taxation contribution receivable</i>		8,017	6,469
Periodeafgrænsningsposter			
<i>Prepayments</i>		65,099	10,914
		<u>492,462</u>	<u>24,456</u>
<b>Likvide beholdninger</b>			
<b>Cash at bank and in hand</b>		73,936	451,502
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>			
<b>Total current assets</b>		<u>566,398</u>	<u>475,958</u>
<b>AKTIVER I ALT</b>			
<b>TOTAL ASSETS</b>		<u><u>2,497,606</u></u>	<u><u>2,435,958</u></u>

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016

### Balance Balance sheet

DKK	Note	31 December 2016	30 September 2015
<b>PASSIVER</b>			
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Egenkapital</b>			
<b>Equity</b>	5		
Selskabskapital		1,116,000	1,116,000
Share capital			
Overført resultat		1,345,855	1,296,305
Retained earnings			
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>2,461,855</b>	<b>2,412,305</b>
<b>Total equity</b>			
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Liabilities other than provisions</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
<b>Current liabilities other than provisions</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16,250	13,438
Trade payables			
Periodeafgrænsningsposter		19,501	10,215
Deferred income			
		<b>35,751</b>	<b>23,653</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>35,751</b>	<b>23,653</b>
<b>Total liabilities other than provisions</b>			
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>2,497,606</b>	<b>2,435,958</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>			
Eventualforpligtelser			
Contingent liabilities		6	
Nærtstående parter			
Related party disclosures		7	

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 *Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016*

### Noter *Notes*

#### 1 Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for Residence de Monbrison A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Residence de Monbrison A/S har ændret regnskabsåret fra 1. oktober - 30. september til 1. januar - 31. december. Denne ændring er begrundet i ændringen i koncernstrukturen, som en effekt heraf er indeværende regnskabsår 1. oktober 2015 til 31. december 2016.

*The annual report of Residence de Monbrison A/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B entities under the Danish Financial Statements Act.*

*As from 1 January 2016, the Company has implemented Act no. 738 of 1 June 2015.*

*The changes have no monetary effect on the income statement or the balance sheet for 2016 or on the comparative figures.*

*Residence de Monbrison A/S has changed their financial year from 1 October - 30 September to 1 January - 31 December. This change is related to the change in group organisation as an effect of this the financial year for the current year will be 1 October 2015 to 31 December 2016.*

#### Omregning af fremmed valuta *Foreign currency translation*

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 *Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016*

### Noter *Notes*

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

*On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.*

*Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.*

### Resultatopgørelse *Income statement*

#### Bruttofortjeneste *Gross profit*

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat.

*Pursuant to section 32 of the Danish Financial Statements Act, the Company has decided only to disclose gross profit.*

#### Andre eksterne omkostninger *Other external costs*

Andre eksterne omkostninger omfatter distributionsomkostninger og omkostninger i forbindelse med salg, salgskampagner, administration, kontorlokaler, operationelle leasingaftaler mv.

*Other external costs comprise distribution costs and costs related to sales, sales campaigns, administration, office premises, operating leases, etc.*

#### Finansielle indtægter og omkostninger *Financial income and expenses*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, finansielle omkostninger

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 *Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016*

### Noter *Notes*

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

vedrørende finansiel leasing, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

*Financial income and expenses comprise interest income and expense, financial costs regarding finance leases, gains and losses on securities, payables and transactions denominated in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme, etc.*

#### Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*

Virksomheden er skattepligtigt i Danmark af indtægter og udgifter, som vedrører danske forhold. Indtægter og udgifter der vedrører udlejning af ejendommene i Frankrig, er skattepligtigt til Frankrig.

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske selskaber, Land & Leisure A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner alle betalinger af selskabsskat i koncernen med skattemyndigheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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 i egenkapitalen.

*The Company is liable to pay tax in Denmark on income and expenses relating to activities in Denmark. Income and expenses relating to rental of the properties in France are taxable in France.*

*The Company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish companies. Land & Leisure A/S is the administrative company of the joint taxation and thus settles all payments of corporation tax in the Group with the tax authorities.*

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 *Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016*

### Noter *Notes*

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

*On payment of joint taxation contributions, current Danish corporation tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have used the losses to reduce their own taxable profit.*

*Tax for the year comprises current corporation tax for the year and changes in deferred tax, including changes in tax rates. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.*

### Balance *Balance sheet*

#### Materielle anlægsaktiver *Property, plant and equipment*

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

*Land and buildings, plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.*

*Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date on which the asset is available for use. Indirect production overheads and borrowing costs are not recognised in cost.*

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016

### Noter Notes

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

*Where individual components of an item of property, plant and equipment have different useful lives, they are accounted for as separate items, which are depreciated separately.*

*The basis of depreciation is cost less any projected residual value after the end of the useful life. Depreciation is provided on a straight-line basis over the estimated useful life. The estimated useful lives are as follows:*

*The depreciable amount, which is calculated as cost less any projected residual values after the end of the useful life, is depreciated on a straight-line basis over the estimated useful life. The estimated useful lives are as follows:*

Grunde og bygninger	45 år
Buildings	45 years
Driftsmateriel og inventar	3-5 år
Fixtures and operating equipment	3-5 years

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

*The useful life and residual value are reassessed annually. Changes are treated as accounting estimates, and the effect on depreciation is recognised prospectively.*

*Land is not depreciated.*

*Depreciation is recognised in the income statement as production costs, distribution costs and administrative expenses, respectively.*

*Gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are stated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains and losses are recognised in the income statement as other*

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 *Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016*

### Noter *Notes*

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

*operating income or other operating costs, respectively.*

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver *Impairment of fixed assets*

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

*The carrying amount of intangible assets and property, plant and equipment as well as equity investments in group entities and associates is subject to an annual test for indications of impairment other than the decrease in value reflected by depreciation or amortisation.*

*Impairment tests are conducted of individual assets or groups of assets when there is an indication that they may be impaired. Write-down is made to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.*

*The recoverable amount is the higher of an asset's net selling price and its value in use. The value in use is determined as the present value of the forecast net cash flows from the use of the asset or the group of assets, including forecast net cash flows from the disposal of the asset or the group of assets after the end of the useful life.*

#### Tilgodehavender *Receivables*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 *Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016*

### Noter *Notes*

**1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**  
***Accounting policies (continued)***

*Receivables are measured at amortised cost.*

*Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable has been impaired.*

**Selskabsskat og udskudt skat**  
***Corporation tax and deferred tax***

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

*Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.*

**Gældsforpligtelser**  
***Liabilities other than provisions***

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

*Other liabilities are measured at net realisable value.*

**Likvider**  
***Cash and cash equivalents***

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under tre måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

*Cash and cash equivalents comprise cash and short-term marketable securities with a term of three months or less which are easily convertible into cash and which are subject to only an insignificant risk of changes in value.*

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016

### Noter Notes

#### 2 Finansielle indtægter Financial income

DKK	1 October 2015 – 31 December 2016	1 October 2014 – 30 September 2015
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest income from group entities</i>	25,965	16,672
	<u>25,965</u>	<u>16,672</u>

#### 3 Skat af årets resultat Tax on profit/loss for the year

Sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contributions</i>	-8,017	-6,469
	<u>-8,017</u>	<u>-6,469</u>

#### 4 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

DKK	Grunde og bygninger <i>Land and buildings</i>	I alt <i>Total</i>
Kostpris 1. oktober 2015 <i>Cost at 1 October 2015</i>	4,567,541	4,567,541
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	4,567,541	4,567,541
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015 <i>Depreciation and impairment losses at 1 October 2015</i>	-2,607,541	-2,607,541
Afskrivninger <i>Depreciation</i>	-28,792	-28,792
Af- og nedskrivninger 31. december 2016 <i>Depreciation and impairment losses at 31 December 2016</i>	-2,636,333	-2,636,333
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i></b>	<u>1,931,208</u>	<u>1,931,208</u>

## Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016 *Financial statements 1 October 2015 – 31 December 2016*

### Noter *Notes*

#### 5 Egenkapital *Equity*

Selskabskapitalen består af 1.116 aktier a nominelt 1.000 kr. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste fem år.

*The share capital consists of 1,116 shares of a nominal value of DKK 1,000 each.*

*All shares rank equally. There have been no changes to the share capital in the last five years.*

#### 6 Eventualforpligtelser *Contractual obligations, contingencies, etc.*

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser.

*The company has no contingent liabilities.*

#### 7 Nærtstående parter *Related party disclosures*

##### Bestemmende indflydelse *Control*

Land & Leisure ejer majoriteten af aktiekapitalen i virksomheden.

Land & Leisure A/S er en del af koncernregnskabet for @Leisure Holding B.V., Eindhoven, som er den mindste koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Koncernregnskabet for @Leisure Holding B.V. kan indhentes ved at kontakte virksomheden.

Land & Leisure A/S er en del af koncernregnskabet for Axel Springer SE, Berlin, som er den største koncern, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed.

Koncernregnskabet for Axel Springer SE kan indhentes ved at kontakte virksomheden.

*Land & Leisure A/S holds the majority of the share capital in the Company*

## **Årsregnskab 1. oktober 2015 – 31. december 2016** **Financial statements 1 October 2015 – 31 December** **2016**

### **Noter** **Notes**

*Land & Leisure A/S is part of the consolidated financial statements of @Leisure Holding B.V., Eindhoven, which is the smallest group in which the Company is included as a subsidiary.*

*The consolidated financial statements of @Leisure Holding B.V. can be obtained by contacting the Company.*

*Land & Leisure A/S is part of the consolidated financial statements of Axel Springer SE, Berlin, which is the largest group in which the Company is included as a subsidiary.*

*The consolidated financial statements of Axel Springer SE can be obtained by contacting the Company.*

### **Transaktioner med nærtstående parter** **Related party transactions**

Virksomheden har valgt kun at oplyse transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

*The Company has chosen only to disclose transactions that are not carried out on an arm's length basis in accordance with section 98c(7) of the Danish Financial Statements Act.*