

**Grant Thornton**  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45  
2100 København Ø  
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

[www.grantthornton.dk](http://www.grantthornton.dk)

# Defap Enterprises ApS

Vedbæk Strandvej 328, 2950 Vedbæk

**CVR-nr. 28 14 70 23**  
*Company reg. no. 28 14 70 23*

## **Årsrapport** *Annual report*

**1. oktober 2015 - 30. september 2016**  
*1 October 2015 - 30 September 2016*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. marts 2017.  
*The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 29 March 2017.*



**Scott Campbell Macaw**  
Dirigent  
*Chairman of the meeting*

**Indholdsfortegnelse***Contents*


---

	<b>Side</b>
	<b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<i>The independent auditor's reports</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	5
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	6
<i>Management's review</i>	
<b>Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
<i>Annual accounts 1 October 2015 - 30 September 2016</i>	
Anvendt regnskabspraksis	7
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	15
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	16
<i>Balance sheet</i>	
Noter	18
<i>Notes</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 EUR 146.940 is the same as the English amount of EUR 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. oktober 2015 - 30. september 2016 for Defap Enterprises ApS.

*The executive board has today presented the annual report of Defap Enterprises ApS for the financial year 1 October 2015 to 30 September 2016.*

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

*We consider the accounting policies used appropriate, and in our opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 30 September 2016 and of the company's results of its activities in the financial year 1 October 2015 to 30 September 2016.*

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

*We are 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 29. marts 2017

*Copenhagen, 29 March 2017*

**Direktion**

*Executive board*

Scott Campbell Macaw  
Adm. direktør



Søren Meiling

## **Den uafhængige revisors erklæringer** *The independent auditor's reports*

---

### **Til kapitalejerne i Defap Enterprises ApS**

*To the shareholders of Defap Enterprises ApS*

#### **Påtegning på årsregnskabet**

*Report on the annual accounts*

Vi har revideret årsregnskabet for Defap Enterprises ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

*We have audited the annual accounts of Defap Enterprises ApS for the financial year 1 October 2015 to 30 September 2016, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

#### **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 it determines necessary in order to prepare 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 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.

*Our responsibility is to express an opinion on the annual accounts based on our audit. We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts are free from material misstatements.*

## **Den uafhængige revisors erklæringer** *The independent auditor's reports*

---

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger 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 selskabets 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 selskabets 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.

*An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements in the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of annual accounts that give a true and fair view 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. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as the overall presentation of the annual accounts.*

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

*We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

*The audit has not resulted in any qualification.*

### **Konklusion**

#### ***Opinion***

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2016 and of the results of the company's operations for the financial year 1 October 2015 to 30 September 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

## **Den uafhængige revisors erklæringer** *The independent auditor's reports*

---

### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### *Reports on other legal and regulatory requirements*

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

#### *Emphasis of matter paragraph on other matters*

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

*The company has not prepared the annual report in a timely manner, as required by the Danish Financial Statements Act, whereby management may be held liable.*

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, som omtaler, at der pågår forhandlinger med selskabets kreditorer om forlængelse af krediter m.v. Selskabets fortsatte drift er betinget af, at det nævnte forlængelse opnås. Udfaldet af disse forhandlinger forventes først at foreligge ved udgangen af juni måned 2017. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at lånet opnås, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.

*Without modifying our opinion, we refer to note 1, which mentions that there are ongoing negotiations with its creditors for an extension of bidding credits etc. The company's continued operation is subject to the said extension in relation to extensions of credit is obtained. The outcome of these negotiations are expected to be available by the end of June 2017. Management is the financial reporting provided that the loan is obtained, and therefore has prepared the financial statements on a going concern assumption.*

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

#### *Statement on the management's review*

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.

*Pursuant to the Danish Financial Statements Act, we have read the management's review. We have not performed any further procedures in addition to the audit of the annual accounts. On this basis, it is our opinion that the information provided in the management's review is consistent with the annual accounts.*

København, den 29. marts 2017

*Copenhagen, 29 March 2017*

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 34 20 99 36

**Søren Poulsen**

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

## Selskabsoplysninger

### *Company data*

---

<b>Selskabet</b> <i>The company</i>	Defap Enterprises ApS Vedbæk Strandvej 328 2950 Vedbæk
	CVR-nr.: 28 14 70 23 <i>Company reg. no.</i> 28 14 70 23
	Stiftet: 2. november 2004 <i>Established:</i> 2 November 2004
	Hjemsted: København <i>Domicile:</i> Copenhagen
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september <i>Financial year:</i> 1 October - 30 September
<b>Direktion</b> <i>Executive board</i>	Scott Campbell Macaw, Adm. direktør Søren Meiling
<b>Revision</b> <i>Auditors</i>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
<b>Modervirksomhed</b> <i>Parent company</i>	Jimbong Enterprises Inc

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

---

### **Virksomhedens hovedaktiviteter**

#### *Main activities*

Selskabets aktivitet består i, at drive holdingvirksomhed.

*The principal activity of the company is acting as a holding company.*

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

#### *Development in activities and financial matters*

Det ordinære resultat efter skat udgør EUR -1.928 mod EUR 12.832 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

*The results from ordinary activities after tax are EUR -1.928 against EUR 12.832 last year. The management consider the results unsatisfactory.*

Selskabets investeringer foretages internationalt, herunder i lande hvis regnskabsmæssige reguleringer adskiller sig fra danske regler. Dette har og vil forsat indebære, at det for en række af disse investeringer ikke er muligt at tilvejebringe et efter danske regler revideret regnskabsmateriale.

*The company's investments are made internationally, including countries where accounting adjustments differs from Danish rules. This has and will continue to imply that for a number of these investments is not possible to provide an under Danish laws audited financial data.*

Det er dog ledelsens opfattelse, at der for investeringer hvor selskabets indregning af såvel resultat som værdi af kapitalinteresser sker på baggrund af ikke reviderede regnskaber, sker indregning på basis af et i øvrigt fuldt validt regnskabsmateriale.

*However, it is management's opinion that the investments in which its recognition of both results and value of group enterprises is based on unaudited financial statements is recognized from an otherwise fully valid financial data.*

Det er ledelsens forventning, at selskabet kan realisere en positiv udvikling.

*It is management's expectation that the company, can realize a positive development.*

### **Virksomhedens forventede udvikling**

#### *Future prospects*

Det forventes, at selskabet og koncernens drifts- og likviditetsmæssige udvikling for 2016/17 vil blive tilfredsstillende.

*It is expected that the Company's and the Group's development for 2016/17 in terms of operations and liquidity will be satisfactory.*

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen**

#### *Events after the financial year-end*

Efter balancedagen har selskabet afhændet alle sine andele i Amalie1 Ejendomsinvest ApS med et tab på t.EUR 13.201. Tabet bevirker at Defap Enterprises ApS har tabt sin samlede egenkapital.

*After the balance sheet date, the Company sold all of its shares in Amalie1 Ejendomsinvest ApS with a loss of tEUR 13,201. The loss means that Defap Enterprises ApS has lost its total equity.*



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

---

Årsrapporten for Defap Enterprises ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for klasse B-virksomhed.

*The annual report of Defap Enterprises ApS for 2015/16 is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to class B enterprises.*

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

*The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual report is presented in euro (EUR).*

### **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 income statement 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 income statement are recognised in the income statement.*

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*

---

### **Omregning af fremmed valuta**

#### *Translation of foreign currency*

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

*Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials.*

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

*Debtors, creditors, and other monetary items in foreign currency, which are not settled at the date of the balance sheet, are translated by using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of establishment of the receivable or the payable is recognised in the profit and loss account under financial income and financial costs.*

### **Resultatopgørelsen**

#### *The income statement*

#### **Bruttotab**

##### *Gross loss*

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

*The gross loss comprises the net turnover, changes in inventories of finished goods and work in progress, work performed for own purposes and capitalised, other operating income, and external costs.*

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

*The net turnover is recognised in the profit and loss account if delivery and risk transfer to the buyer have taken place before the end of the year, and if the income can be determined reliably and is expected to be received. The net turnover is recognised exclusive of VAT and taxes and with the deduction of any discounts granted in connection with the sale.*

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

*Cost of sales include costs for the purchase of raw materials and consumables less discounts and changes in inventories.*

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

---

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.*

### **Personaleomkostninger**

#### *Staff costs*

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

*Staff costs include salaries and wages including holiday allowances, pensions and other costs for social security etc. for staff members. Staff costs are less public reimbursements.*

### **Af- og nedskrivninger**

#### *Depreciation, amortisation and writedown*

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

*Depreciation, amortisation and writedown comprise depreciation, amortisation and writedown for the year and gains and losses on disposal of intangible and tangible fixed assets.*

### **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.*

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

#### *Results from equity investments in group enterprises*

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

*After full elimination of intercompany profit or loss and deduction of amortisation of consolidated goodwill, the equity investment in the individual subsidiaries are recognised in the profit and loss account at a proportional share of the subsidiaries' results after tax.*

## **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 af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. 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 of the parent company and the Danish subsidiaries. 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***

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### ***Financial fixed assets***

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

##### ***Investments in group and affiliated enterprises.***

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

*Investments in group and affiliated enterprises are recognised and measured under the equity method. This means that investments are measured at the pro rata share of the enterprises' equity plus unamortised positive goodwill and plus or minus unrealised intra group profits or losses.*

## **Anvendt regnskabspraksis**

### ***Accounting policies used***

---

I resultatopgørelsen indregnes moderselskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af afskrivninger på goodwill.

*The Parent's share of the enterprises' profits or losses after elimination of unrealised intra-group profits and losses and minus amortisation of positive goodwill is recognised in the income statement.*

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssige indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

*Subsidiaries with a negative equity value are measured at zero value, and any receivables from these enterprises are written down by the Parent's share of such negative equity if it is deemed irrecoverable. If the negative equity exceeds the amount receivable, the remaining amount is recognised under provisions if the Parent has a legal or constructive obligation to cover the liabilities of the relevant enterprise.*

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning af kapitalandele, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

*Net revaluation of investmnts in subsidiaries is taken to reserve for net revaluation under the equity method if the carrying amount exceeds cost.*

### **Kapitalandele i associeret virksomhed**

#### ***Equity investment in associated enterprise***

Kapitalandel i associeret virksomhed måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

*Equity investment in associated enterprise is measured at cost. In case the net realisable value is lower than the cost, writedown takes place to this lower value.*

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

#### ***Other securities and equity investments***

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter børsnoterede aktiver, der måles til børskurs på balancedagen samt ikke børsnoterede aktier der måles til dagsværdi. Andre kapitalandele hvor dagsværdi ikke kan opgøres indregnes til kostpris.

*Other securities and investments recognised in fixed assets comprise listed shares measured at market price at the balance sheet date, and nonlisted shares measured at fair value. Other investments the fair value of which cannot be calculated are recognised at cost.*

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

---

### **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.*

### **Værdipapirer og kapitalandele**

#### *Securities and equity investments*

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

*Securities and equity investments recognised as current assets are measured at fair value on the balance sheet date.*

### **Likvide beholdninger**

#### *Available funds*

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

*Available funds comprise cash at bank and in hand.*

### **Egenkapital - udbytte**

#### *Equity - dividend*

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

*Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under the equity. Proposed dividend is recognised as a liability at the time of approval by the general meeting.*

### **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***

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Defap Enterprises ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

*Defap Enterprises ApS is jointly taxed with the Danish group companies and acts in this respect as the administration company. According to the rules of joint taxation, Defap Enterprises ApS is unlimited, jointly and severally liable towards the Danish tax authorities for the total corporation tax, including withholding tax on interest, royalties and dividends, arising within the jointly taxed group of companies.*

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

*Payable and receivable joint taxation contributions are recognised in the balance sheet as "Receivable corporate tax" or "Payable corporate tax".*

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***

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

---

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

*Financial liabilities related to borrowings are recognised at the received proceeds with the deduction of transaction costs incurred. In following periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value by use of the effective interest. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement during the term of the loan.*

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.*



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

### Profit and loss account 1 October - 30 September

All amounts in EUR.

Note	2015/16 EUR	2014/15 EUR
<b>Bruttotab</b>		
<i>Gross loss</i>	<b>-248.341</b>	<b>-3.040.130</b>
2 Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>	-196.168	0
Afskrivninger		
<i>Depreciations</i>	0	-600.000
<b>Driftsresultat</b>		
<i>Operating profit</i>	<b>-444.509</b>	<b>-3.640.130</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Income from equity investments in group enterprises</i>	-1.365.266	16.692.768
Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>	1.996.480	476.602
Finansielle udgifter		
<i>Financial expenses</i>	-2.118.688	-700.213
<b>Resultat før skat</b>		
<i>Results before tax</i>	<b>-1.931.983</b>	<b>12.829.027</b>
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year</i>	3.796	2.838
<b>Årets resultat</b>		
<i>Results for the year</i>	<b>-1.928.187</b>	<b>12.831.865</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
<i>Proposed distribution of the results:</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
<i>Reserves for net revaluation as per the equity method</i>	-1.365.266	14.410.565
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from results brought forward</i>	-562.921	-1.578.700
<b>Disponeret i alt</b>		
<i>Distribution in total</i>	<b>-1.928.187</b>	<b>12.831.865</b>

## Balance 30. september

### Balance sheet 30 September

<b>Aktiver</b>			
<i>Assets</i>			
Note		2016 EUR	2015 EUR
		EUR	t.EUR
<b>Anlægsaktiver</b>			
<i>Fixed assets</i>			
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	30.180.481	33.595.732
5	Kapitalandel i associeret virksomhed <i>Equity investment in associated enterprise</i>	0	148.174
	Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>30.180.481</u>	<u>33.743.906</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Fixed assets in total</i>	<b><u>30.180.481</u></b>	<b><u>33.743.906</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<i>Current assets</i>			
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade debtors</i>	217.426	259.113
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	90.483	50.267
	Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	<u>8.428.470</u>	<u>4.629.650</u>
	Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>8.736.379</u>	<u>4.939.030</u>
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	<u>645.245</u>	<u>2.339.022</u>
	Værdipapirer i alt <i>Securities in total</i>	<u>645.245</u>	<u>2.339.022</u>
	Likvide beholdninger <i>Cash funds</i>	<u>624.561</u>	<u>198.959</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Current assets in total</i>	<b><u>10.006.185</u></b>	<b><u>7.477.011</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b> <i>Assets in total</i>	<b><u>40.186.666</u></b>	<b><u>41.220.917</u></b>

## Balance 30. september

### Balance sheet 30 September

<b>Passiver</b>		2016	2015
<i>Equity and liabilities</i>			
Note		EUR	EUR
		EUR	t.EUR
<b>Egenkapital</b>			
<i>Equity</i>			
	Selskabskapital		
	<i>Share capital</i>	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
	<i>Reserves for net revaluation as per the equity method</i>	14.942.354	16.813.438
	Overført resultat		
	<i>Results brought forward</i>	-3.705.297	-3.142.376
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.362.057</b>	<b>13.796.062</b>
	<i>Equity in total</i>		
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<i>Liabilities</i>			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser		
	<i>Trade creditors</i>	25.000	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder		
	<i>Debt to group enterprises</i>	9.374.999	1.211.970
	Selskabsskat		
	<i>Payable corporate tax</i>	44.475	0
	Anden gæld		
	<i>Other liabilities</i>	19.380.135	26.212.885
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
	<i>Short-term liabilities in total</i>	28.824.609	27.424.855
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>28.824.609</b>	<b>27.424.855</b>
	<i>Liabilities in total</i>		
	<b>Passiver i alt</b>	<b>40.186.666</b>	<b>41.220.917</b>
	<i>Equity and liabilities in total</i>		
<b>7</b>	<b>Eventualposter</b>		
	<i>Contingencies</i>		
<b>8</b>	<b>Nærtstående parter</b>		
	<i>Related parties</i>		

## Noter

### Notes

All amounts in EUR.

	2015/16 EUR	2014/15 EUR
<b>1. Usikkerhed om going concern</b>		
<i>Uncertainties concerning the enterprise's ability to continue as a going concern</i>		
Selskabets fortsatte drift er betinget af, at det nævnte forlængelse opnås. Udfaldet af disse forhandlinger forventes først at foreligge ved udgangen af juni måned 2017. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen forudsat, at lånet opnås, og har derfor aflagt regnskabet med fortsat drift for øje.		
<i>The company's continued operation is subject to the said extension is obtained. The outcome of these negotiations are expected to be available by the end of June 2017. Management is the financial reporting provided that the loan is obtained, and therefore has prepared the financial statements on a going-concern.</i>		
	2015/16 EUR	2014/15 EUR
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	195.939	0
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	229	0
	<b>196.168</b>	<b>0</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax of the results for the year</i>		
Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year, parent company</i>	-3.796	-63.253
Regulering af tidligere års skat		
<i>Adjustment of tax for previous years</i>	0	60.415
	<b>-3.796</b>	<b>-2.838</b>

**Noter****Notes**

All amounts in EUR.

	30/9 2016 EUR	30/9 2015 EUR
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
<i>Equity investments in group enterprises</i>		
Kostpris 1. oktober 2015		
<i>Cost 1 October 2015</i>	16.875.582	17.433.479
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	0	180.123
Afgang i årets løb		
<i>Disposals during the year</i>	-51.521	-831.308
<b>Kostpris 30. september 2016</b>	<b>16.824.061</b>	<b>16.782.294</b>
<i>Cost 30 September 2016</i>		
Opskrivninger 1. oktober 2015		
<i>Revaluations, opening balance 1 October 2015</i>	16.813.438	1.720.183
Årets resultat før afskrivninger på goodwill		
<i>Results for the year before goodwill amortisation</i>	-1.458.555	16.692.768
Årets tilbageførsler på afgang		
<i>Reversals for the year concerning disposals</i>	-640.378	-270.310
Udbytte		
<i>Dividend</i>	-71.678	-449.610
Kapitalbevægelser		
<i>Capital disposals</i>	-505.818	-279.593
Afskrivning koncerngoodwill		
<i>Amortisation consolidated goodwill</i>	0	-600.000
Andre kapitalbevægelser		
<i>Other movements in capital</i>	-780.589	0
<b>Opskrivninger 30. september 2016</b>	<b>13.356.420</b>	<b>16.813.438</b>
<i>Revaluation 30 September 2016</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016</b>	<b>30.180.481</b>	<b>33.595.732</b>
<i>Book value 30 September 2016</i>		

**Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter***The financial highlights for the enterprises according to the latest approved annual reports*

	Egenkapital EUR	Årets resultat EUR	Regnskabs- mæssig værdi hos Defap Enterprises ApS EUR
Ejerandel			

## Noter

### Notes

All amounts in EUR.

			30/9 2016 EUR	30/9 2015 EUR
	<i>Share of ownership</i>	<i>Equity EUR</i>	<i>Results for the year EUR</i>	<i>Book value at Defap Enterprises ApS EUR</i>
European Flight Technology ApS, Danmark/Denmark	65 %	-19.932	0	0
DK InterTrade ApS, Danmark/Denmark	100 %	182.595	93.289	182.595
Defap Management ApS, Danmark/Denmark	100 %	-10.454	7.687	-10.454
Core Trade ApS, Danmark/Denmark	100 %	201.462	86.005	201.462
Amalie1 Ejendomsinvest ApS, Danmark/Denmark	100 %	29.805.204	-1.523.925	29.805.204
Mesterværk Fokus CPH ApS, Danmark/Denmark	100 %	1.674	-6.238	0
		<b>30.160.549</b>	<b>-1.343.182</b>	<b>30.178.807</b>

#### 5. Kapitalandel i associeret virksomhed

##### *Equity investment in associated enterprise*

Kostpris 1. oktober 2015

*Acquisition sum, opening balance 1 October 2015*

0      267.613

Omregning til valutakurs

*Translation by use of the exchange rate valid on balance sheet date*

0      -19.439

##### **Kostpris 30. september 2016**

*Cost 30 September 2016*

**0      248.174**

Årets nedskrivning

*This year's write down*

0      -100.000

##### **Nedskrivninger 30. september 2016**

*Writedown 30 September 2016*

**0      -100.000**

##### **Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016**

*Book value 30 September 2016*

**0      148.174**

## Noter

### Notes

All amounts in EUR.

#### 6. Egenkapital

##### Equity

	Selskabs- kapital EUR	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode EUR	Overført resultat EUR	I alt EUR
	<i>Share capital</i>	<i>Reserves for net revaluation as per the equity method</i>	<i>Results brought forward</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2015				
<i>Equity 1 October 2015</i>	125.000	16.813.438	-3.142.376	13.796.062
Årets overførte overskud eller underskud				
<i>This year's retained earnings or losses</i>	0	-1.365.266	-562.921	-1.928.187
Regulering				
<i>Adjustment</i>	0	-505.818	0	-505.818
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>125.000</b>	<b>14.942.354</b>	<b>-3.705.297</b>	<b>11.362.057</b>
<i>Equity 30 September 2016</i>				

Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på selskabskapitalen.

*The share capital have been without any changes in the last 5 years.*

#### 7. Eventualposter

##### Contingencies

##### Eventualforpligtelser

##### Contingent liabilities

Selskabet har afgivet ulimiteret støtteerklæring frem til 30. september 2017 overfor Defap Mangement ApS.

*The company has declared unlimited letter of support regarding Defap Management ApS, it is expiring 30 September 2017.*

## Noter Notes

---

All amounts in EUR.

### 7. Eventualposter (fortsat) Contingencies (continued)

#### Sambeskatning Joint taxation

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

*The company is the administration company of the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and, as from the financial year 2012, unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax.*

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

*As from 1 July 2012, the company is unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for any obligation to withhold tax on interest, royalties and dividends.*

### 8. Nærtstående parter Related parties

#### Bestemmende indflydelse Controlling interest

Jimjong Enterprises Inc	Hovedaktionær
Level 1, Lot 7, Block F, Saguking Commercial Building, Jalan Patau-Patau	Majority shareholder
87000 Labuan F.T.	
Malaysia	