

HBI France Propco ApS under frivillig likvidation

c/o Nectar Asset Management ApS
Regnbuepladsen 5, 4., 1550 København V

CVR-nr./CVR no. 28 96 44 55

Årsrapport 2017

Annual report 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2018
Approved at the Company's annual general meeting on 31 May 2018

Dirigent:

Chairman



Poul Vagn Mogensen

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

Ledelsespåtegning Statement by the liquidator	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	3
Ledelsesberetning Management's review	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december Financial statements 1 January - 31 December	9
Resultatopgørelse Income statement	9
Balance Balance sheet	10
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	12
Noter Notes to the financial statements	13



Ledelsespåtegning

Statement by the liquidator

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for HBI France Propco ApS under frivillig likvidation for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2018

Copenhagen, 31 May 2018

Likvidator/Liquidator:



Pou-Jagd Mørgensen

Today, I have discussed and approved the annual report of HBI France Propco ApS under frivillig likvidation for the financial year 1 January - 31 December 2017.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til likvidator i HBI France Propco ApS under frivillig likvidation

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HBI France Propco ApS under frivillig likvidation for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet 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.

Likvidators ansvar for årsregnskabet

Likvidator har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Likvidator har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som likvidator anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

To the liquidator of HBI France Propco ApS under frivillig likvidation

Opinion

We have audited the financial statements of HBI France Propco ApS under frivillig likvidation for the financial year 1 January - 31 December 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity 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 financial position of the Company at 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

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

Independence

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.

Liquidator's responsibilities for the financial statements

Liquidator 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 as Liquidator determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er likvidator ansvarlig for at vurdere selskabets 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 likvidator enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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:

- ▶ 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.

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 liquidator either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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 applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can 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 taken on the basis of the financial statements.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- ▶ 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 selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af likvidator, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som likvidator har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om likvidators 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 selskabets 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 konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet 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.
- ▶ 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 liquidator.
- ▶ Conclude on the appropriateness of liquidator'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 note disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Vi kommunikerer med likvidator 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.

We communicate with liquidator 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Udtalelse om ledelsesberetningen

Likvidator 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 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.

København, den 31. maj 2018

Copenhagen, 31 May 2018

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Henrik Reedtz

statsaut. revisor

State Authorised Public Accountant

MNE-nr./MNE no.: mne24830

Statement on the Management's review

The liquidator 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.



Ledelsesberetning

Management's review

Oplysninger om selskabet

Company details

Navn/Name

HBI France Propco ApS under frivillig likvidation

Adresse, postnr., by/Address, Postal code, City

c/o Nectar Asset Management ApS

Regnbuepladsen 5, 4., 1550 København V

CVR-nr./CVR no

28 96 44 55

Stiftet/Established

8. august 2005/8 August 2005

Hjemstedskommune/Registered office

København / Copenhagen

Regnskabsår/Financial year

1. januar - 31. december/1 January - 31 December

Likvidator/Liquidator

Poul Jagd Mogensen

Revision/Auditors

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg



Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er, at investere i fast ejendom beliggende i Europa.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Virksomheden har den 16. januar 2017 betalt J.P Morgan 1.060.000 EUR, og har herefter fået eftergivet den resterende del af gælden. Gældseftergivelsen har haft en positiv effekt på resultatet i 2017 på 4.656.352 EUR

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens omsætning i 2017 udgør 0 EUR mod 2.548.461 EUR sidste år. Resultatopgørelsen for 2017 udviser et overskud på 3.741.483 EUR mod et underskud på 3.061.633 EUR sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 576.385 EUR.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Det skal dog bemærkes, at selskabet efter balancedagen er indgået i en frivillig likvidationsproces.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at selskabet vil blive likvideret i løbet af 2018.

Business review

The entity's purpose is, to invest in real estate located in Europe.

Unusual matters having affected the financial statements

On 16 January 2017, the entity has paid EUR 1.060.000 to J.P. Morgan who subsequently waived the remaining debt. The debt waiver have had a positive effect on the result in 2017 or EUR 4.656.352

Financial review

In 2017, the Company's revenue amounted to EUR 0 against EUR 2,548,461 last year. . The income statement for 2017 shows a profit of EUR 3,741,483 against a loss of EUR 3,061,633 last year, and the balance sheet at 31 December 2017 shows equity of EUR 576,385.

Events after the balance sheet date

No events materially affecting the Company's financial position have occurred subsequent to the financial year-end.

It should be noted, that the Company has entered a voluntary liquidation process.

Outlook

It is management's expectation, that the entity will be liquidated during 2018.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Resultatopgørelse

Income statement

Note	EUR	2017	2016
Note	EUR		
	Nettoomsætning	0	2.548.461
	Revenue		
	Omkostninger ved udlejning	-440.900	-687.173
	Rental expenses		
2	Andre driftsindtægter	374.988	0
	Other operating income		
	Eksterne omkostninger	-2	-88.363
	External expenses		
	Bruttoresultat	-65.914	1.772.925
	Gross margin		
	Andre eksterne omkostninger	-134.262	-1.139.342
	Other external costs		
	Gevinst/tab ved salg af investeringsejendomme	0	-3.432.028
	Profit/Loss on sale of investment property		
	Resultat før finansielle poster	-200.176	-2.798.445
	Profit/loss before net financials		
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	13.077	13.297
	Other financial income from group enterprises		
	Gældseftergivelse	4.478.352	0
	Debt forgiveness		
	Finansielle omkostninger	0	-276.485
	Financial expenses		
	Resultat før skat	4.291.253	-3.061.633
	Profit/loss before tax		
4	Skat af årets resultat	-549.770	0
	Tax for the year		
	Årets resultat	3.741.483	-3.061.633
	Profit/loss for the year		
	Forslag til resultatdisponering		
	Recommended appropriation of profit/loss		
	Overført resultat	3.741.483	-3.061.633
	Retained earnings/accumulated loss		
		3.741.483	-3.061.633



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	EUR	2017	2016
	AKTIVER		
	ASSETS		
	Anlægsaktiver		
	Fixed assets		
	Finansielle anlægsaktiver		
	Investments		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	398.547	370.591
	Receivables from group enterprises		
		<u>398.547</u>	<u>370.591</u>
	Anlægsaktiver i alt		
	Total fixed assets	<u>398.547</u>	<u>370.591</u>
	Omsætningsaktiver		
	Non-fixed assets		
	Tilgodehavender		
	Receivables		
	Andre tilgodehavender	65.261	1.047.026
	Other receivables		
		<u>65.261</u>	<u>1.047.026</u>
	Likvide beholdninger	184.057	1.839.819
	Cash		
		<u>184.057</u>	<u>1.839.819</u>
	Omsætningsaktiver i alt	249.318	2.886.845
	Total non-fixed assets	<u>249.318</u>	<u>2.886.845</u>
	AKTIVER I ALT	<u>647.865</u>	<u>3.257.436</u>
	TOTAL ASSETS		



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Balance

Balance sheet

Note	EUR	2017	2016
	PASSIVER		
	EQUITY AND LIABILITIES		
	Egenkapital		
	Equity		
5	Aktiekapital	45.414.887	45.414.887
	Share capital		
	Overført resultat	-44.838.502	-48.579.985
	Retained earnings		
	Egenkapital i alt	576.385	-3.165.098
	Total equity		
	Gældsforpligtelser		
	Liabilities other than provisions		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Non-current liabilities other than provisions		
	Gæld til realkreditinstitutter	0	5.716.352
	Mortgage debt		
		0	5.716.352
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Current liabilities other than provisions		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	38.036	0
	Trade payables		
	Anden gæld	20.554	623.932
	Other payables		
	Periodeafgrænsningsposter	12.890	82.250
	Deferred income		
		71.480	706.182
	Gældsforpligtelser i alt	71.480	6.422.534
	Total liabilities other than provisions		
	PASSIVER I ALT	647.865	3.257.436
	TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		

- 1 Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies
- 3 Personalemkostninger
Staff costs
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.
- 7 Nærtstående parter
Related parties



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

EUR	Aktiekapital Share capital	Overført resultat Retained earnings	I alt Total
Egenkapital 1. januar 2017 Equity at 1 January 2017	45.414.887	-48.579.985	-3.165.098
Overført via resultatdisponering Transfer through appropriation of profit	0	3.741.483	3.741.483
Egenkapital 31. december 2017 Equity at 31 December 2017	45.414.887	-44.838.502	576.385

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for HBI France Propco ApS under frivillig likvidation for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

The annual report of HBI France Propco ApS under frivillig likvidation for 2017 has been prepared in accordance with the provisions in the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities and elective choice of certain provisions applying to reporting class C entities.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabets anvendte regnskabspraksis er som konsekvens af JP Morgans frasalg af HBI France Propco ApS' investeringsejendomme ændret, således at årsrapporten vil blive aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Tidligere blev årsrapporten aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU (IFRS).

Changes in accounting policies

As a consequence of JP Morgan's disposal of HBI France Propco ApS' investment properties, the accounting policies have been changed. Going forward, the Company's annual report will be prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act. The annual report was previously prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU (IFRS).

Praksisændringen har generelt ikke haft effekt på indregnings- og målskriterierne, hvorfor der ikke er ændret sammenligningstal i forbindelse med praksisændringen.

As the change in accounting policies has not affected the recognition and measurement criteria, comparative figures have not been restated in connection with the policy change.

Notekravene efter årsregnskabsloven er betydeligt lempeligere end notekravene efter IFRS, hvorfor antallet af noter og detaljeringsgraden heri er reduceret. Endvidere er der ikke længere krav om præsentation af selskabets pengestrømme, hvorfor årsrapporten ikke indeholder en pengestrømsopgørelse.

As the note disclosures laid down in the Danish Financial Statements Act are not as strict as those stipulated under IFRS, the number of notes and the level of detail thereof have been reduced. Furthermore, as it is no longer a requirement that the Company's cash flow must be presented, the annual report does not contain a cash flow statement.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i euro (EUR), da virksomhedens væsentligste transaktioner afregnes i EUR.

Reporting currency

The financial statements are presented in euros (EUR), as the Company's most significant transactions are settled in EUR.

Resultatopgørelsen

Income statement

Nettoomsætning

Huslejeindtægter vedrørende investeringsejendomme periodiseres og indregnes i henhold til indgåede kontrakter.

Revenue

Rental income from investment properties is accrued and recognised as income in accordance with the contracts concluded.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Other operating income and operating expenses

Other operating income and operating expenses comprise items of a secondary nature relative to the Company's core activities, including gains or losses on the sale of fixed assets.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration, m.v.

External expenses

Other external expenses include the year's expenses relating to the Company's core activities, including expenses relating to administration, etc.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statements at the amounts that concern the financial year. Net financials include interest income and expenses as well as allowances and surcharges under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments. The portion of the tax for the year that relates to the profit/loss for the year is recognised in the income statement, whereas the portion that relates to transactions taken to equity is recognised in equity.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) Accounting policies (continued)

Balancen

Tilgodehavender

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 eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Balance sheet

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable has been impaired, an impairment loss is recognised on an individual basis.

Prepayments

Prepayments recognised under "Assets" comprise prepaid expenses regarding subsequent financial reporting years.

Cash

Cash comprise cash.

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at fair value net of transaction costs incurred. Interest-bearing debt is subsequently measured at amortised cost, using the effective interest rate method. Other debt is subsequently measured at amortised cost corresponding to the nominal unpaid debt

Deferred income

Deferred income recognised as a liability comprises payments received concerning income in subsequent financial reporting years.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

EUR	2017	2016
2 Andre driftsindtægter Other operating income		
Andre driftsindtægter Other operating income	374.988	0
	<u>374.988</u>	<u>0</u>
Andre driftsindtægter omfatter tilbageførsel af hensættelser til tab på debitorer		
3 Personaleomkostninger Staff costs		
Virksomheden har ingen ansatte.		
4 Skat af årets resultat Tax for the year		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst Estimated tax charge for the year	549.770	0
	<u>549.770</u>	<u>0</u>

Other operating income consists of reversal of provision for bad debt

The company has no employees.

5 Aktiekapital Share capital					
Aktiekapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år: Analysis of changes in the share capital over the past 5 years:					
DKK	2017	2016	2015	2014	2013
Saldo primo Opening balance	<u>337.602.000</u>	<u>337.602.000</u>	<u>337.602.000</u>	<u>337.602.000</u>	<u>337.602.000</u>
	<u>337.602.000</u>	<u>337.602.000</u>	<u>337.602.000</u>	<u>337.602.000</u>	<u>337.602.000</u>

- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Contractual obligations and contingencies, etc.

Andre eventualforpligtelser Other contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med HBI France Holdco ApS under frivillig likvidation og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat.

The Company is jointly taxed with HBI France Holdco ApS under frivillig likvidation, and is jointly and severally liable with other jointly taxed group entities for payment of income taxes.



Årsregnskab 1. januar - 31. december

Financial statements 1 January - 31 December

Noter

Notes to the financial statements

7 Nærtstående parter Related parties

HBI France Propco ApS under frivillig likvidation's nærtstående parter omfatter følgende:
HBI France Propco ApS under frivillig likvidation's related parties comprise the following:

Bestemmende indflydelse Parties exercising control

Nærtstående part Related party	Bopæl/Hjemsted Domicile	Grundlag for bestemmende indflydelse Basis for control
HBI France Holdco ApS under frivillig likvidation	København Copenhagen	Kapitalbesiddelse Participating interest