

**ÅRSRAPPORT**  
*ANNUAL REPORT*

**1. JULI - 30. JUNI 2017**  
*1. JULY - 30. JUNE 2017*

**ADINA DENMARK APS**

**Amerika Plads 7**  
**2100 København Ø**

**CVR-nr. 28 96 88 33**  
*CENTRAL BUSINESS REGISTRATION no. 28 96 88 33*

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 1/12 2017  
*Adopted at the Company's  
Annual General Meeting,  
on 1/12 2017*



**ANDREW SIME HUNTER**  
Dirigentens navn tillige med blokbogstaver  
*The Chairman's name in capital letters*

## INDHOLDSFORTEGNELSE

### TABLE OF CONTENTS

|  | Side  |
|--|-------|
| <b>Ledelsesberetning mv.</b><br><i>Management's review etc.</i><br>Selskabsoplysninger<br><i>Company details</i>           | 1     |
| Ledelsesberetning<br><i>Management's review</i>  | 2     |
| <b>Påtegninger</b><br><i>Statement and report</i><br>Ledespåtegning<br><i>Statement by Management on the annual report</i> | 3     |
| Den uafhængige revisors erklæringer<br><i>Independent auditor's report</i>   | 4-7   |
| <b>Årsregnskab</b><br><i>Financial statements</i><br>Anvendt regnskabspraksis<br><i>Accounting policies</i>                | 8-11  |
| Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 2017<br><i>Income statement 1. July - 30. June 2017</i>                               | 12    |
| Balance pr. 30. juni 2017<br><i>Balance sheet at 30. June 2017</i>   | 13-14 |
| Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2017<br><i>Statement of changes in equity 30. June 2017</i>                              | 15    |
| Noter<br><i>Notes</i>  | 16-17 |
| Sagsnr. 969455<br>Case no. 969455<br>vd/ssm  |       |

**Selskab**

*Company*

Adina Denmark ApS  
Amerika Plads 7  
2100 København Ø

CVR-nummer 28 96 88 33

14. regnskabsår  
*14th financial year*

**Hjemsted**

*Domicile*

København Ø

**Direktion**

*Executive Board*

Andrew Sime Hunter  
Allan Boyd Vidor

**Revision**

*Company auditors*

PwC  
statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Skelagervej 1A  
9000 Aalborg  
CVR-nummer 33771231  
*Central business registration no. 33771231*

Søren Korgaard-Møllerup, statsautoriseret revisor  
*Søren Korgaard-Møllerup, State Authorised Public Accountant*

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske og den engelske tekst, er den danske tekst gældende.

*In case of discrepancy between the Danish and English text, the Danish text shall prevail.*

**Væsentligste aktiviteter**

Adina Denmark ApS' hovedaktivitet består i at drive hoteludlejning og management samt at beskæftige sig med dertil relaterede ydelser.

***Primary activities***

*The objectives of Adina Denmark ApS comprises in running a hotel, management and related services .*

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets aktiviteter udviste i regnskabsperioden et resultat på kr. 1.053.429.

***Development in Company Activities and financial situation***

*The company showed a profit of DKK 1.053.429.*

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2017.

***Events after the balance sheet date***

*There has been no subsequent significant events, which may have an effect on the financial position of the Company as of 30. June 2017.*

## LEDELSESPÅTEGNING

3

STATEMENT BY MANAGEMENT ON THE ANNUAL REPORT

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2016 - 30 juni 2017 for Adina Denmark ApS.

*The Board of executives have today discussed and approved the annual report for the financial year 1. July 2016 - 30. June 2017 for Adina Denmark ApS.*

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

*In our opinion the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 30. June 2017 and of the result of the Company's operations for the financial year 1. July 2016 - 30. June 2017.*

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

*In our opinion the management's review includes a fair review about the matters the review deals with.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København Ø, den 28. november 2017  
Copenhagen Ø 28. November 2017

I direktionen  
Executive Board



Andrew Sims Hunter



Allan Boyd Vidor

## Til kapitalejeren i Adina Denmark ApS

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Adina Denmark ApS for regnskabsåret 1. juli - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

## To the shareholder of Adina Denmark ApS

### Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30. June 2017, and of the result of the Company's operations for the financial year 1. July to 30. June 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Adina Denmark ApS for the financial year 1. July to 30. June 2017, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("financial statements").

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

### Statement on Management's review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover 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 Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially

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.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af regnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 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 regnskabet.

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

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

#### **Management's Responsibilities for the Financial Statements**

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 as 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.

#### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about 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 financial statements.

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 regnskabet, 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 selskabets 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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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.

\* 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.



\* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

\* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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.

Aalborg, den 1. december 2017

*Aalborg, 1. December 2017*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

(CVR 33 77 17 331)

  
Søren Korgaard-Møllerup

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

\* 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.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

*The annual report has been prepared in accordance with Danish financial statements legislation as well as generally accepted accounting principles.*

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalgsbestemmelser efter klasse C.

*The annual report has been prepared in accordance with the reporting requirements of the Danish Financial Statements Act of class B enterprises with provisions for class C.*

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

*The accounting policies have not been changed from last year.*

#### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprinsipp.

#### RECOGNITION AND MEASUREMENT

*The financial statements have been prepared based on historical cost.*

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

*The income is recognised in the income statement as earned. Further to this, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Furthermore, all costs incurred to earn the profit or loss for year have been recognised in the income statement, including amortisation, depreciation, write-down and provisions as well as reversals as a consequence of changed accounting estimates of amounts previously 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 it is probable that future economic benefits will flow into the Company, 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 it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

*On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each financial statement item.*

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og- gevinst over løbetiden.

*Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, by which a constant redemption yield is recognised over the term. Amortised cost is calculated as original cost less instalments and addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and the nominal amount. Thereby, capital and exchange losses or gains are allocated over the term.*

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

*On recognition and measurement, anticipated losses and risks that appear before presentation of the annual report and which confirm or invalidate affairs or conditions existing at the balance sheet date are considered.*

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

The functional currency is Danish kroner, DKK. All other currencies are considered foreign currencies.

#### VALUTAOMREGNING

#### FOREIGN CURRENCY TRANSLATION

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

*During the year, transactions in foreign currencies have been translated applying the exchange rate at the transaction date. If currency positions are considered hedge of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.*

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

*Receivables and debt denominated in foreign currencies have been recognised at the exchange rate of the balance sheet date.*

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og omkostninger.

*Realised and unrealised exchange gains and losses have been recognised in the income statement under other financial income and expenses.*

#### RESULTATOPGØRELSEN

#### INCOME STATEMENT

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

*The income statement has been classified by nature.*

#### Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter", "ændring i lagre af færdigvarer/handelsvarer og varer under fremstilling" samt eksterne omkostninger.

#### Gross profit

*The Company has aggregated the items "revenue", "other operating income", "change in inventories of finished goods/goods for resale and work in progress" as well as external expenses.*

**Nettoomsætning**

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets leverede omsætning. Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne rabatter.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter kostpriser på varer og ydelser, der er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

**Personaleomkostninger**

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

**Eksterne omkostninger**

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg-, administrations- og lokaleomkostninger.

**Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab.

**Skat af årets resultat og selskabsskat**

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**Revenue**

*As income recognition criterion, the completed contract method is applied so that revenue comprises invoiced revenue for the year. Revenue from the sale of manufactured goods is recognised in the income statement when delivery is made and risk has passed to the buyer before the end of the financial year. Revenue is measured at fair value excl. VAT and less granted goods and customer discounts.*

**Cost of sales**

*Cost of sales comprise of cost on goods and services that are held to obtain the revenue of the year.*

**Staff costs**

*Staff costs include wages and salaries including holiday pay and pensions and other social security costs etc. To the Company's employees. Staff costs are reduced with payments received from public authorities.*

**External expenses**

*External expenses consists of sales and administrative expenses and cost of office premises.*

**Other financial income and other financial expenses**

*Financial income and expenses is recognised with amounts concerning the financial year. Financial items comprise interest, realised and unrealised exchange gains and losses.*

**Tax on profit or loss for the year income taxes**

*Income tax on the profit for the year amounts to 22% of the financial result adjusted for non taxable and non deductible items.*

*Tax on profit or loss for the year consists of the anticipated tax portion of the taxable income for the year adjusted for the changes for the year in deferred tax. Changes in deferred taxes due to adjustments of tax rates is recognised in the income statement.*

*The Company is subject to the Danish Tax Prepayment Scheme. Interest reimbursement and interest surcharge have been recognised in financial income and expenses.*

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser indregnes til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**BALANCE SHEET:**

*The accounting form has been used for the balance sheet.*

**ASSETS****Inventories**

*Inventories are measured at cost according to the FIFO method. In the event of cost exceeding net realisable value, write-down is made to this lower value.*

*Cost of goods for resale as well as raw materials and consumables comprises purchase price plus landing costs.*

**Receiveables**

*Receiveables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down for bad debt according to an individual assessment.*

**Prepayments**

*Prepayments comprise costs incurred relating to subsequent financial years.*

**LIABILITIES****Equity**

*Management's proposed dividends for the financial year is disclosed as a separate item in equity.*

**Provision for deferred tax**

*Deferred tax is measured according to the liability method. Provision has been made for deferred tax by 22% on all temporary differences between carrying amount and tax-based value of assets and liabilities.*

*The tax-based values of tax losses carried forward are included in the statement of deferred tax if it is probable that the losses can be utilised.*

*Deferred tax assets which are not expected utilised within a few years have been disclosed in notes under contingent assets.*

**Liabilities**

*Liabilities are measured at amortised cost corresponding to nominal value.*

| <u>Note</u>   | <u>2016/17</u>          | <u>2015/16</u>        |
|---|-------------------------|-----------------------|
| BRUTTOFORTJENESTE<br><i>GROSS PROFIT/LOSS</i>                 | 10.278.738              | 9.165.157             |
| 1 Personalemkostninger<br><i>Staff costs</i>                  | <u>-9.304.873</u>       | <u>-8.837.952</u>     |
| RESULTAT FØR SKAT<br><i>PROFIT BEFORE TAX</i>                 | 973.865                 | 327.204               |
| 2 Skat af årets resultat<br><i>Tax on profit for the year</i> | <u>-79.564</u>          | <u>0</u>              |
| ÅRETS RESULTAT<br><i>PROFIT FOR THE YEAR</i>                  | <u><u>1.053.429</u></u> | <u><u>327.204</u></u> |

**RESULTATDISPONERING**  
*DISTRIBUTION OF PROFIT/LOSS*

Årets resultat foreslås disponeret således:  
*Result for the year is proposed distributed as follows.*

|   |                         |                       |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Forslag til udbytte for regnskabsåret<br><i>Proposed dividends for the financial year</i> | 2.500.000               | 0                     |
| Overført resultat<br><i>Retained earnings</i>   | <u>-1.446.571</u>       | <u>327.204</u>        |
| ÅRETS RESULTAT<br><i>To be carried forward to next year</i>                               | <u><u>1.053.429</u></u> | <u><u>327.204</u></u> |

**AKTIVER**  
ASSETS

| <u>Note</u>  | <u>30/6 2017</u>         | <u>30/6 2016</u>         |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Fremstillede varer og handelsvarer<br><i>Finished goods and goods for resale</i>   | <u>265.094</u>           | <u>222.730</u>           |
| <b>VAREBEHOLDNINGER</b><br><i>INVENTORIES</i>                                      | <u>265.094</u>           | <u>222.730</u>           |
| Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser<br><i>Trade accounts receivables</i>    | 2.340.755                | 2.430.464                |
| Tilgodehavende tilknyttede virksomheder<br><i>Receivables at group enterprises</i> | 75.585                   | 0                        |
| Andre tilgodehavender<br><i>Other receivables</i>                                  | 480.151                  | 0                        |
| Udskudte skatteaktiver<br><i>Deferred tax assets</i>                               | 79.564                   | 0                        |
| Periodeafgrænsningsposter<br><i>Prepaid expenses</i>                               | <u>604.168</u>           | <u>652.000</u>           |
| <b>TILGODEHAVENDER</b><br><i>RECEIVABLES</i>                                       | <u>3.580.222</u>         | <u>3.082.464</u>         |
| <b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b><br><i>CASH</i>   | <u>8.129.056</u>         | <u>8.444.164</u>         |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b><br><i>CURRENT ASSETS</i>                                  | <u>11.974.372</u>        | <u>11.749.358</u>        |
| <b>AKTIVER I ALT</b><br><i>TOTAL ASSETS</i>  | <u><u>11.974.372</u></u> | <u><u>11.749.358</u></u> |

**PASSIVER**  
 EQUITY AND LIABILITIES

| <u>Note</u>   | <u>30/6 2017</u>         | <u>30/6 2016</u>         |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Selskabskapital<br><i>Share capital</i>   | 126.000                  | 126.000                  |
| Overført resultat<br><i>Retained earnings</i>   | 2.599.722                | 4.046.292                |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret<br><i>Proposed dividends for the financial year</i> | <u>2.500.000</u>         | <u>0</u>                 |
| <b>EGENKAPITAL</b><br><i>EQUITY</i>   | <u>5.225.722</u>         | <u>4.172.292</u>         |
| <br>  |                          |                          |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder<br><i>Prepayments received from customers</i>         | 883.734                  | 1.479.756                |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser<br><i>Trade accounts payables</i>                | 4.046.139                | 3.881.725                |
| Anden gæld<br><i>Other payables</i>   | <u>1.818.777</u>         | <u>2.215.585</u>         |
| <br>  |                          |                          |
| <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b><br><i>SHORT-TERM LIABILITIES</i>                    | <u>6.748.650</u>         | <u>7.577.066</u>         |
| <br>  |                          |                          |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b><br><i>LIABILITIES</i>  | <u>6.748.650</u>         | <u>7.577.066</u>         |
| <br>  |                          |                          |
| <b>PASSIVER I ALT</b><br><i>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</i>                              | <u><u>11.974.372</u></u> | <u><u>11.749.358</u></u> |

3 Kontraktlige forpligtelser  
*Contractual obligations*

4 *Koncernregnskab*  
*Consolidated financial statements*



|   | Virksom-<br>hedskapital  | Overført<br>resultat         | Foreslået<br>udbytte          | I ALT            |
|---|--------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------|
|   | <i>Share<br/>capital</i> | <i>Retained<br/>earnings</i> | <i>Proposed<br/>dividends</i> | <i>TOTAL</i>     |
| Egenkapital pr. 1/7 2015<br><i>Equity at 1/7 2015</i>   | 126.000                  | 3.719.088                    | 0                             | 3.845.088        |
| Overført via resultat<br>disponeringen<br><i>Transferred from<br/>distribution of profit/loss</i> | 0                        | 327.204                      | 0                             | 327.204          |
| Egenkapital pr. 1/7 2016<br><i>Equity at 1/7 2016</i>   | 126.000                  | 4.046.292                    | 0                             | 4.172.292        |
| Overført via resultat<br>disponeringen<br><i>Transferred from<br/>distribution of profit/loss</i> | 0                        | -1.446.571                   | 2.500.000                     | 1.053.429        |
| <b>EGENKAPITAL PR. 30/6 2017</b><br><i>Equity at 30/6 2017</i>                                    | <b>126.000</b>           | <b>2.599.722</b>             | <b>2.500.000</b>              | <b>5.225.722</b> |

*Selskabskapitalen består af 126 anparter á kr. 1.000. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.*

*The share capital consists of shares of DKK. 1.000. The shares have not been divided into different classes.*

*I 2013 gennemførtes en kapitalforhøjelse på nom. Kr. 1.000 á kurs 762.092,96. Der har herudover ikke været bevægelser på selskabskapitalen de seneste 5 år.*

*In 2013 the share capital was increased by nom. DKK. 1,000 at ratio 762,092.96. No other movements was registered in the share capital in the past 5 years.*

## 1 Personalemkostninger

| <i>Personel expenses</i>  | 2016/17   | 2015/16   |
|---|-----------|-----------|
| Gager og lønninger<br><i>Salaries and wages</i>                 | 8.332.112 | 7.892.971 |
| Pensioner<br><i>Pensions</i>                                    | 642.362   | 637.896   |
| Omkostninger til social sikring<br><i>Social security costs</i> | 188.414   | 179.394   |
| Personalemkostninger i øvrigt<br><i>Other personel expenses</i> | 141.985   | 127.690   |
| I ALT<br><i>TOTAL</i>   | 9.304.873 | 8.837.952 |

## 2 Selskabsskat og udskudt skat

|   | Selskabsskat<br><i>Income tax</i> | Udskudt skat<br><i>Deferred tax</i> | Ifølge resultatopgørelse<br><i>According to Income statement</i> | 2015/16 |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|--|---------|
| Skyldig pr. 1/7 2016<br><i>Tax payable at 1. July 2016</i>      | 0                                 | 0                                   |  | 0       |
| Skat af årets resultat<br><i>Tax on the profit for the year</i> | 0                                 | -79.564                             | -79.564  | 0       |
| SKYLDIG PR. 30/6 2017<br><i>TAX PAYABLE AT 30. June 2017</i>    | 0                                 | -79.564                             |  |         |
| SKAT AF ÅRETS RESULTAT<br><i>TAX ON THE LOSS FOR THE YEAR</i>   |                                   |                                     | -79.564  | 0       |

### 3 Kontraktlige forpligtelser

#### *Contractual obligations*

---

Selskabet har indgået operationelle lejeaftaler vedrørende ejendommen Amerika Plads 5-7 2100 København Ø og tilhørende driftsinventar samt parkeringspladser. Lejeaftale vedrørende ejendommen løber i 3,5 år og lejen fastsættes som en andel af den fremtidige primære indtjening i selskabet.

*The company has entered into operating lease agreements regarding the property Amerika Plads 5-7, 2100 Copenhagen Ø and fixed furniture as well as parking areas. The lease agreements regarding the property runs for 3,5 years and the rent is calculated on the basis of the future gross operating income.*

### 4 Koncernregnskab

#### *Consolidated financial statements*

---

Selskabet indgår i koncernregnskab for Toga Hotel Management Holdings Pty Limited, NSW Australia.

*The company is included in the consolidated financial statements for Toga Hotel Management Holdings Pty Limited, NSW Australia.*