

GO Dortmund ApS

c/o TMF Denmark A/S
Købmagergade 60, 1. tv.
1150 Copenhagen, Denmark
CVR-nr. 29 84 33 84


Årsrapport

for perioden 1. januar 2017 - 31. december 2017
(12 måneder)
13. regnskabsår

Financial Statements

*for the period 1 January 2017 - 31 December 2017
(12 months)
13th financial year*

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den 8. juni 2018
*Adopted at the Annual General Meeting of shareholders
on 8. June 2018*


.....
Magnus Glissmann Bojer-Larsen

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish version shall prevail.

Indholdsfortegnelse

Contents

Oplysninger om selskabet <i>Company details</i>	1
Ledelsespåtegning <i>Statement by the Supervisory and Executive Boards on the Financial Statements</i>	2
Hoved- og nøgletal <i>Financial highlights</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	4
Totalindkomstopgørelse <i>Statement of comprehensive income</i>	5
Balance <i>Statement of financial position</i>	6
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	9
Opgørelse af pengestrømme <i>Statement of cash flows</i>	10
Noter <i>Notes</i>	11

Oplysninger om selskabet

Company details

GO Dortmund ApS
c/o TMF Denmark A/S
Købemagergade 60, 1. tv.
1150 Copenhagen, Denmark

Bestyrelse

Supervisory Board

Dannie Wai, formand (Chairman)
Jochem van Rijn

Direktion

Executive Board

Dannie Wai
Jochem van Rijn

Anpartshavere med mere end 5% af anpartskapitalen eller 5% af stemmerne

Shareholders holding 5% or more of the share capital or the voting rights

Glodemco Limited, Strati Myrivili 5, Strovolos, 2046 Nicosia, Cypern/Cyprus
Sarmont Limited Farou, Spyros Thalassines Atlyonides Shop no. 2, 7560 Larnaca, Cypern/Cyprus

Ultimative moderselskab

Ultimate parent company

Aroundtown Property Holdings PLC.

Ledelsespåtegning

Statement by the Supervisory and Executive Boards on the Financial Statements

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapport for 2017. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

The Supervisory and Executive Boards have presented the Financial Statements for the year ended December 31, 2017. The Financial Statements were discussed and adopted on today's date.

Årsrapporten er aflagt i henhold til International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav til årsrapporter.

The Financial Statements have been presented in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and Danish disclosure requirements for financial statements.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsrapporten efter vores opfattelse indeholder de oplysninger, der er relevante for at bedømme selskabets økonomiske forhold. Det er derfor vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling pr. 31 december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2017.

We consider the accounting policies used appropriate and the accounting estimates made reasonable. To the best of our belief, the Financial Statements include the information which is relevant for an assessment of the Company's financial position. Against this background, it is our opinion that the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets and liabilities, financial position at 31 December 2017, and results of operations and cash flow for the period ended 31 December 2017.

I betragtning af den økonomiske situation, der er rapporteret i årsregnskabet, skal vi indberette, at selskabets aktiekapital er faldet med mere end 50% af den registrerede aktiekapital. Direkterne har vurderet virksomhedens balancer aktiviteter og evne til at fortsætte som drift og opfylde fremtidige forpligtelser. Vi konkluderer, at selskabet vil kunne opfylde fremtidige forpligtelser og fortsætte som driften med hensyn til selskabets stilling inden for koncernen. For at sikre alle kreditorer bestyrelsen om, at aktiekapitalforhøjelse sker inden for to måneder efter generalforsamlingen.

Considering the financial standing reported in the financial statements we must report that the company's share capital has decreased by more than 50 % of the registered share capital. The directors have assessed the company's balances activities and ability to continue as going concern and fulfil future liabilities. We conclude that the company will be able to fulfil future liabilities and proceed as going concern with regard to the company's position within the group. In order to ensure all creditors the directors that a share capital increase is effectuated within two months following the annual general meeting.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the Financial Statements be adopted by the Annual General Meeting of shareholders.

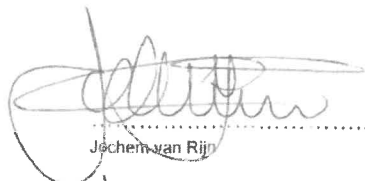
København, den 8. juni 2018
Copenhagen, 8 June 2018

Direktionen/Executive Board

.....
Dannie Wai

Bestyrelsen/Supervisory Board

.....
Dannie Wai
Formand/Chairman


.....
Jochem van Rijn


.....
Jochem van Rijn

Hoved- og nøgletal

Financial highlights

Selskabets udvikling i de seneste 5 år kan beskrives således.

5-year summary

	2017	2016	2015	2014	2013
Hovedtal (EUR)					
<i>Key figures (in EUR, except per share data)</i>					
Totalindkomstopgørelse					
<i>Statement of comprehensive income</i>					
Lejeindtægter	354.284	353.646	352.097	393.035	379.019
<i>Rental income</i>					
Bruttofortjeneste	-46.202	135.229	152.352	258.942	310.382
<i>Gross profit</i>					
Resultat før finansielle poster (EBIT)	448.034	168.913	719.674	244.178	-44.629
<i>Profit/loss before net financials (EBIT)</i>					
Finansielle poster	-148.089	-164.407	-179.927	-180.452	-178.830
<i>Net financials</i>					
Årets totalindkomst	376.446	167.906	719.674	63.723	-223.534
<i>Total comprehensive income for the year</i>					
Balance					
<i>Statement of financial position</i>					
Balancesum	6.575.023	5.836.784	5.432.613	4.447.862	4.496.784
<i>Statement of financial position total</i>					
Egenkapital	-142.651	-519.097	-687.003	-1.406.676	-1.470.399
<i>Shareholders' equity</i>					
Øvrige					
<i>Other</i>					
Antal medarbejdere	0	0	0	0	0
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
<i>Ratios in %</i>					
Afkastningsgrad	6,81%	2,89%	13,25%	5,49%	-0,99%
<i>Rate of return</i>					
Soliditetsgrad	-2,17%	-8,89%	-12,65%	-31,63%	-32,70%
<i>Equity ratio</i>					

Hovedtal er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS, jf. note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

Financial highlights are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, cf. note 1 "Accounting policies".

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Ratios are computed in accordance with Guidelines and Financial ratios issued by the Danish Society of Financial Analysts in 2015.

Ledelsesberetning

Præsentation af virksomheden

Selskabets formål er at investere i ejendomme.

Omsætning og forretningsmæssig udvikling

Selskabet opnåede i perioden lejeindtægter på EUR 354.235.

Selskabets investeringsejendom er optaget til dagsværdi. I 31. december 2017 er der foretaget en ekstern vurdering af Jones Lang LaSalle GmbH. til en værdi af EUR 5.980.000. 31. december 2016 udgjorde vurderingen EUR 5.090.000.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investeringsejendomme indregnes i årsrapporten til markedsværdi opgjort på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Denne model indeholder skøn over ejendommens fremtidige afkast og det forventede afkastkrav. Ejendommens afkast er skønnet på grundlag af eksisterende lejekontrakter og erfaring.

Skøn over afkastkrav og markedsværdier er opgjort eksternt af valuar Jones Lang LaSalle GmbH.

Finansiell status

Resultatet for året 2017, før værdireguleringer på ejendomme, er som forventet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et resultat for det kommende år, før værdireguleringer på ejendomme, på niveau med 2017.

Begivenheder efter balancedagen

Det er efter regnskabsårets slutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for regnskabsåret 2017.

Management's Review

Business activities and mission

The Company's main objective is property investment.

Business review

The Company recorded rental income of EUR 354,235 for the twelve months period ended 31 December 2017.

The Company's investment property is recorded at fair value. As at 31 December 2016 the property was valued externally at EUR 5,980,000 by Jones Lang LaSalle GmbH. As at 31 December 2016 the external value was determined at EUR 5,090,000.

Recognition and measurement uncertainties

The Company's investment properties are recognized in the Financial Statements at market value based on a return based assessment model. This model contains an estimate of the property's future return and the expected return requirement. The property's future returns are estimated based on existing leases and experience.

Estimates of return requirements and market values are computed by external valuation consultant Jones Lang LaSalle GmbH.

Financial position

The result for the year 2017, before adjustment on property valuations, is as expected.

Business review

The Company expects a result for next year, before adjustment on property valuations, on a par with that reported in 2017.

Post balance sheet events

There have been no subsequently events of major significance influence for the fiscal year 2017.

Totalindkomstopgørelse

1. januar 2017 - 31. december 2017

Statement of comprehensive income

for the year 1 January 2017 - 31 December 2017

	Noter/Notes	2017 EUR	2016 EUR
Nettoomsætning <i>Revenue</i>	3	585.358	356.940
Omkostninger i forbindelse med udlejning <i>Expenses related to rental activity</i>		-631.560	-221.711
Bruttofortjeneste <i>Gross margin</i>		-46.202	135.229
Andre eksterne indtægter <i>Other external income</i>		196.531	109.841
Værdiregulering <i>Value adjustment</i>	4	720.000	110.000
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-274.206	-21.751
Resultat før finansielle poster <i>Profit before net financials</i>		596.123	333.320
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	5	12.451	4.578
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	6	-160.539	-168.985
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter <i>Profit before tax of continuing operations</i>		448.034	168.913
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter <i>Tax of continuing operations for the year</i>	7	-71.588	-1.007
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>		376.446	167.906
Anden totalindkomst <i>Other comprehensive income</i>		0	0
Skat af anden totalindkomst <i>Tax of other comprehensive income</i>		0	0
Årets totalindkomst <i>Total comprehensive income for the year</i>		<u>376.446</u>	<u>167.906</u>
Årets totalindkomst fordeler sig således: <i>Total comprehensive income for the year attributable to:</i>			
Moderselskabets aktionærer <i>Equity holders of parent company</i>		376.446	167.906
		<u>376.446</u>	<u>167.906</u>

Balance

pr. 31. december 2017

**Statement of financial position
at 31 December 2017**

	Noter/Notes	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Aktiver			
Assets			
Langfristede aktiver			
Non-current assets			
Investeringsejendomme	8	5.810.000	5.090.000
<i>Investment property</i>			
Udskudt skatteaktiv	7	0	0
<i>Deferred tax assets</i>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		495.450	382.999
<i>Receivables from group enterprises</i>			
Langfristede aktiver i alt		<u>6.305.450</u>	<u>5.472.999</u>
Total non-current assets			
Kortfristede aktiver			
Current assets			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		140.301	245.590
<i>Trade receivables</i>			
Andre tilgodehavender		97.232	42.936
<i>Other receivables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		0	0
<i>Prepayments</i>			
Tilgodehavender i alt		<u>237.533</u>	<u>288.526</u>
Total receivables			
Likvide beholdninger	9	<u>32.040</u>	<u>75.259</u>
Cash			
Kortfristede aktiver i alt		<u>269.573</u>	<u>363.785</u>
Total current assets			
Aktiver i alt		<u>6.575.023</u>	<u>5.836.784</u>
Total assets			

Balance - fortsat

pr. 31. december 2017

*Statement of financial position - continued
at 31 December 2017*

	Noter/Notes	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Egenkapital			
<i>Shareholders' equity</i>			
Anpartskapital		16.870	16.870
<i>Share capital</i>			
Overkurs ved emission		576.763	576.763
<i>Share premium</i>			
Overført resultat		-736.284	-1.112.730
<i>Retained earnings/Accumulated loss</i>			
Egenkapital i alt		<u>-142.651</u>	<u>-519.097</u>
<i>Total shareholders' equity</i>			
Langfristede gældsforpligtelser			
<i>Non-current liabilities</i>			
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	6.377.863	6.068.400
<i>Payables to group enterprises</i>			
Hensættelser til udskudt skat	7	66.078	0
<i>Provisions for deferred tax</i>			
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>6.443.941</u>	<u>6.068.400</u>
<i>Total non-current liabilities</i>			

Balance - fortsat

pr. 31. december 2017

*Statement of financial position - continued
at 31 December 2017*

	Noter/Notes	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Passiver - fortsat			
<i>Equity and liabilities - continued</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser			
<i>Current liabilities</i>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	10	0	0
<i>Current portion of non-current liabilities</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.016	3.077
<i>Trade payables</i>			
Skyldig selskabsskat		5.478	1.010
<i>Income taxes payables</i>			
Anden gæld		212.262	264.270
<i>Other payables</i>			
Periodeafgrænsningsposter		46.977	19.124
<i>Accruals</i>			
		<hr/>	<hr/>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		273.733	287.482
<i>Total current liabilities</i>			
		<hr/>	<hr/>
Gældsforpligtelser i alt		6.717.674	6.355.881
<i>Total liabilities</i>			
		<hr/>	<hr/>
Passiver i alt		6.575.023	5.836.784
<i>Total equity and liabilities</i>			
		<hr/>	<hr/>
Finansielle risici og finansielle instrumenter	11		
<i>Financial risks and financial instruments</i>			
Nærtstående parter	12		
<i>Related parties</i>			

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

	Anparts-kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Share premium</i>	<i>Retained earnings/ Accumulated loss</i>	<i>Total</i>
Egenkapital pr. 31. december 2015 <i>Shareholders' equity at 31 December 2015</i>	16.870	576.763	-1.280.636	-687.003
Årets resultat <i>Profit and loss</i>	0	0	167.906	167.906
Anden totalindkomst <i>Other comprehensive income</i>	0	0	0	0
Årets totalindkomst <i>Total comprehensive income for the year</i>	0	0	167.906	167.906
Egenkapital pr. 31. december 2016 <i>Shareholders' equity at 31 December 2016</i>	16.870	576.763	-1.112.730	-519.097
Årets resultat <i>Profit and loss</i>	0	0	376.446	376.446
Anden totalindkomst <i>Other comprehensive income</i>	0	0	0	0
Årets totalindkomst <i>Total comprehensive income for the year</i>	0	0	376.446	376.446
Egenkapital pr. 31. december 2017 <i>Shareholders' equity at 31 December 2017</i>	16.870	576.763	-736.284	-142.651
			31.12.2017	31.12.2016
Anpartskapitalen EUR 16.866 sammensættes således: <i>The share capital, EUR 16,866, is composed as follows:</i>				
125 anparter a EUR 135 <i>125 shares of EUR 135 each</i>			16.870	16.870

Opgørelse af pengestrømme

Statement of cash flows

	Noter/Notes	2017 EUR	2016 EUR
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		596.123	333.320
Værdiregulering, langfristede aktiver <i>Value adjustment, depreciation and amortization non-current assets</i>		-720.000	-110.000
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		12.451	4.578
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-160.539	-168.985
Betalt skat <i>Income tax paid</i>		-5.510	0
Ændringer i: <i>Changes in:</i>			
Tilgodehavender fra salg og andre tilgodehavender <i>Trade and other receivables</i>		50.993	-71.348
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current liabilities</i>		-13.748	93.903
Pengestrømme fra driftsaktiviteten <i>Cash flows from operating activities</i>		<u>-240.232</u>	<u>81.468</u>
Køb af investeringsejendomme <i>Additions of investment property</i>		0	0
Udlån/Tilbagebetaling af lån <i>Loans made/Granted loans repayment</i>		0	0
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten <i>Cash flows from investing activities</i>		<u>0</u>	<u>0</u>
Koncerninterne lån <i>Intercompany borrowings</i>		197.013	-241.644
Afdrag på anden låneoptagelse <i>Repayment of mortgage borrowings</i>		0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten <i>Cash flows from financing activities</i>		<u>197.013</u>	<u>-241.644</u>
Årets pengestrøm <i>Net cash flow for the year</i>		<u><u>-43.219</u></u>	<u><u>-160.176</u></u>
Likvider <i>Cash and cash equivalents</i>			
Likvider pr. 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		75.259	235.435
Årets pengestrøm <i>Net cash flow for the year</i>		-43.219	-160.176
Likvider pr. 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>	9	<u><u>32.040</u></u>	<u><u>75.259</u></u>

Noter

Notes

Note 1. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

Årsrapporten for GO Dortmund ApS er aflagt i overensstemmelse med internationale regnskabsstandarder og danske oplysningskrav til årsrapporter fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

The Financial Statements of GO Dortmund ApS have been presented in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and Danish disclosure requirements for Financial Statements, as laid down in the IFRS order issued in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act as regards reporting class B enterprises.

Årsrapporten er aflagt i euro (EUR).

The Financial Statements are presented in euros (EUR).

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som tidligere.

The accounting policies applied to these financial statements are consistent with those applied last year.

Nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag New and revised standards and bases for conclusion

Vedtagelse af de nye og ændrede IFRS og IFRIC fortolkningsbidrag har ikke haft nogen væsentlig indvirkning på de beløb, der er rapporteret i disse årsrapporter, men kan påvirke den regnskabsmæssige behandling af fremtidige transaktioner og aftaler.

The adoption of the new and amended IFRS and IFRIC interpretations has not had any significant impact on the amounts reported in these financial statements but may impact the accounting for future transactions and arrangements.

Noter

Notes

Note 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

Totalindkomstopgørelse

Nettoomsætning

Tilgodehavende lejeindtægter fra operationel leasing indregnes lineært over leasingperioden, med undtagelse af betingede lejeindtægter, der indregnes som optjent. Omkostninger til incitamenter for lejemål at indgå lejeaftaler er jævnt fordelt over leasingperioden, selv om betalingerne ikke foretages på det samme grundlag. Leasingperioden er uopsigelige i periode af lejemålet sammen med eventuelle yderligere vilkår, for hvilken leasingtager har mulighed for at fortsætte leasingkontrakten, hvor, ved indgåelsen af leasingkontrakten, ledelsen er rimeligt sikkert, at leasingtager vil udøve kontrakten vedrører denne mulighed. Beløb modtaget fra leasingtager for opsigelse af lejemål eller kompensation for forfald indregnes i resultatopgørelsen som modtaget. Fællesudgifter og omkostninger inddrives fra lejerner. Indtægter fra udgifter videre faktureret til leasingtager indregnes i den periode, hvor udgifterne kan kontraktligt inddrevet. Fællesudgifter og lignende indtægter indgår brutto i omsætningen, efter ledelsen vurderer, at virksomheden fungerer som hovedvirksomhed og som repræsentant.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Transaktioner i fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i totalindkomstopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Statement of comprehensive income

Revenue

Rental income receivable from operating leases is recognised on a straight line basis over the term of the lease, except for contingent rental income, which is recognised as earned. Costs relating to incentives for leases to enter into lease agreements are spread evenly over the lease term, even if the payments are not made on such a basis. The lease term is the non-cancellable period of the lease together with any further term for which the lessee has the option to continue the lease, where, at the inception of the lease, the Management is reasonably certain that the lessee will exercise that option. Amount received from lessees to terminate leases or to compensate for dilapidations are recognised in the income statement as received. Service charges and expenses recoverable from tenants. Income arising from expenses recharged to lessees is recognised in the period in which the expenses can be contractually recovered. Service charges and other such receipts are included gross of the related costs in revenue when the Management considers that the entity acts as principal and net when the Management considers that the entity acts as agent.

Other external expenses

Other external expenses comprise of administrative expenses incurred.

Transactions in foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign-exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

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

Net financials

Financial income and expenses are recognised in the statement of comprehensive income in the reporting period they relate to. Net financials include interest income and expenses, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital and exchange gains and losses on securities and foreign currency transactions, amortisation of mortgage loans and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Noter

Notes

Note 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

Skat

Skat af årets totalindkomst omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Tax

Tax for the year includes current tax on the year's expected taxable income and the year's deferred tax adjustments less the share of the tax for the period that concerns changes in equity.

Balance

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme ejet over en lang tidshorizont med det formål at opnå lejeindtægter og værdistigninger, og som ikke ejes med salg for øje.

Ved første indregning måles ejendomme til kostpris. Efterfølgende måles investeringsejendomme til dagsværdi, fastsat eksternt af valuar Jon Lang LaSalle GmbH.

I overensstemmelse hermed er markedsværdien det skønsmæssigt fastsatte beløb, som en ejendom kan handles til på vurderingstidspunktet mellem en villig køber og en villig sælger i en transaktion på markedsvilkår efter at være blevet markedsført, og hvori hver af parterne handlede med indsigt, forsigtighed og uden tvang.

Dagsværdireguleringer indregnes i en ny linje i resultatopgørelsen og anden totalindkomst.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes til den laveste af faktureret værdi og dagsværdi. Selskabet foretager hensættelser på tilgodehavender, hvor det objektiv vurderes, at selskabet ikke vil opnå fuld indbetaling, og tilgodehavender afskrives, når de anses for tabt.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider og kortfristede indskud

Likvider og kortfristede indskud i balancen omfatter bankindeståender og kortfristede indskud med en løbetid på under tre måneder.

Statement of financial position

Investment property

Investment property is property held on a long-term horizon with the purpose of earning rental income and increases in value and which is not held for sale.

Investment properties are initially measured at cost. After initial recognition, investment properties are measured at fair value, as determined by external valuation consultant Jon Lang LaSalle GmbH.

The market value is the estimated amount for which a property, after proper marketing, is expected to be exchanged between willing parties at the date of valuation in an arm's length transaction in which the parties acted knowledgeably, prudently, and voluntarily.

Fair value adjustments are recognised in a separate line item in the statement of profit and loss and other comprehensive income.

Receivables

Receivables are recognised and carried at the lower of their original invoiced value and recoverable amount. Provision is made when there is objective evidence that the Company will not be able to recover balances in full. Balances are written off when the probability of recovery is assessed as being remote.

Prepayments

Prepayments recognised under 'Assets' comprise prepaid expenses relating to subsequent reporting periods.

Cash and short term deposits

Cash and short term deposits in the statement of financial position comprise cash at bank and short term deposits with an original maturity less than three months.

Noter

Notes

Note 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat Accounting policies - continued

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 15,825% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende 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 vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Opgørelse af pengestrømme

Opgørelsen af pengestrømme viser selskabets nettopengestrømme, årets ændringer i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og årets slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet beregnes efter den indirekte metode og opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital, betalte finansielle, ekstraordinære udgifter og selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter udbyttebetalinger til aktionærer, kapitalforhøjelser og nedsættelser, lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, for hvilke risikoen for ændringer i værdi er ubetydelig.

Income taxes

Current tax charges are recognised in the statement of financial position as the estimated tax charge in respect of the expected taxable income for the year, adjusted for tax on prior-year taxable income and tax paid in advance.

Provisions for deferred tax are calculated at 15.825% of all temporary differences between carrying amounts and tax bases, with the exception of temporary differences occurring at the time of acquisition of assets and liabilities neither affecting the results of operations nor the taxable income.

Deferred tax assets are recognised at the value at which they are expected to be utilised, either through elimination against tax on future earnings or a set-off against deferred tax liabilities.

Financial liabilities

Financial liabilities are recognised at the proceeds received net of transaction costs incurred upon the raising of the loan. 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 of payments received for income relating to subsequent reporting periods.

Statement of cash flows

The cash flow statement shows the company's net cash flows, the year's changes in cash and cash equivalents and the company's cash and cash equivalents at the beginning and at the end of the year.

Cash flows from operating activities are presented using the indirect method and are made up as the net profit or loss for the year, adjusted for non-cash operating items, changes in working capital, paid financial and extraordinary expenses and paid income taxes.

Cash flows from investing activities comprise payments related to additions and disposals of fixed assets.

Cash flows from financing activities comprise dividends paid to shareholders, capital increases and reductions, borrowings and repayments of interest-bearing debt.

Cash and cash equivalents comprise cash and short-term securities in respect of which the risk of changes in value is insignificant.

Noter

Notes

Note 1. Anvendt regnskabspraksis - fortsat
Accounting policies - continued

Hoved og nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Finansfoningens
 De i hoved-og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{\text{Resultat for finans poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Financial highlights

Key figures are calculated in accordance with Financial Analysts'
 The main key figures are calculated as follows:

$$\text{Rate of return} = \frac{\text{Result from ordinary operating activities} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$\text{Equity ratio} = \frac{\text{Share capital} \times 100}{\text{Total equity and liabilities}}$$

Noter

Notes

Note 2. Skøn og estimater Assumptions and estimates

Udarbejdelsen af årsrapporten kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

For purposes of the preparation of the Financial Statements, it is necessary that management prepares accounting estimates affecting the application of accounting policies and recognised assets, liabilities, income, and expenses. Actual results may deviate from the estimates made.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten, er værdiansættelse af selskabets ejendomme til dagsværdi.

The significant estimates made by management for purposes of preparing the Financial Statements concern the measurement of the Company's properties at fair value.

Den anvendte vurderingsmetode er **afkastbaseret værdiansættelsesmodel**, som kendetegnes ved at anvende den normaliserede leje tilbagediskonteret med det valgte afkastkrav. Afkastkravet er beregnet for hver bygning ved et vægtet gennemsnit mellem egenkapitalens og gældens kapitalafkastkrav.

*The valuation method applied is a **return-based valuation model**, which applies normalised rent discounted by the return requirement chosen. The return requirement is computed for each individual building as the weighted average of the return requirements of equity and debt.*

Skøn over afkastkrav og markedsværdier er i år opgjort af eksterne valuar Jones Lang LaSalle GmbH. Det gennemsnitlige afkastkrav i 31/12 2017 er opgjort til 6,23% (31/12 2016: 6,93%). Den normaliserede leje er opgjort til EUR 352.879 (31/12 2016: EUR 352.879).

Estimates of return requirements and market values were computed this year by external valuation consultant Jones Lang LaSalle GmbH. The average return requirement as at 31.12.2017 has been computed at 6.23% (31.12.2016: 6.93%). Normalised rent has been computed at EUR 352,879 (31.12.2016: EUR 352,879).

De andre væsentlige forudsætninger anvendt ved beregningen af
- inflation,
- vækst i marked leje.

*The other significant assumptions utilised in calculating the market
- inflation
-market rental growth.*

Noter

Notes

Note 3.	Udlejning og relateret indkomst <i>Rental and related income</i>	2017 EUR	2016 EUR
Lejeindtægter <i>Rental income</i>		354.284	353.646
Indtægter fællesomkostninger <i>Service charge income</i>		231.074	3.294
Andre ejendomsindtægter <i>Other property income</i>		0	0
Udlejning og relateret indkomst <i>Rental and related income</i>		<u>585.358</u>	<u>356.940</u>

Udlejning og relateret indkomst vedrører leje for året der sluttede 31. december 2017. Arealer er udlejet i henhold til lejekontrakter med forskellige udløbs vilkår. Lejekontrakter angiver husleje, rettigheder og forpligtelser for udlejer og lejer, herunder opsigelses og fornyelse muligheder, samt ændringer i forbrugs og driftsomkostninger.

Rental and related income fully relates to rent attributable to the year ended 31 December 2017. Spaces are leased out under lease agreements of various expiry terms. Lease agreements specify the rent, the rights and obligations of the lessor and the lessee, including notice and renewal options, as well as service and operating cost charges.

Selskabet udlejer alle sine investeringsejendomme under operationelle leasingkontrakter, som er uopsigelige, og har gennemsnitlig lejeperiode på 2,94 år (2016: 2,52 år). Selskabets lejemål indeholder typisk en klausul om enten at gøre det muligt at regulere lejebeløbet årligt ved en fast årlig stigning, inflationsregulering eller en tilsvarende lokal metode.

The Company leases out its investment properties under operating leases which are non-cancellable and have average lease terms of 2.94 years (2016: 2.52 years). The Company's leases typically include a clause either to enable upward revision of the rental charge on an annual basis based on a fixed annual uplift, inflation or local equivalent.

Fremtidige minimums lejeindtægter i henhold til uopsigelige operationelle leasingkontrakter pr. 31. december 2017, forfalder som følger:

Future minimum rental receivables under non-cancellable operating leases 31 December 2017, analysed by the period in which they fall due are as follows:

	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Første år <i>First year</i>	486.176	482.345
Andet og til og med fjerde år <i>Second up to and including fourth year</i>	1.445.949	1.438.007
Femte og efterfølgende år <i>Fifth and subsequent years</i>	0	0
	<u>1.932.125</u>	<u>1.920.352</u>

Noter

Notes

Note 4.	Værdiregulering	2017	2016
	<i>Value adjustment</i>	EUR	EUR
Værdiregulering af ejendom		720.000	110.000
<i>Value adjustment of property</i>			
Note 5.	Andre finansielle indtægter	2017	2016
	<i>Other financial income</i>	EUR	EUR
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder		12.451	4.578
<i>Interest receivable, group enterprises</i>			
Andre renteindtægter, valutakursgevinster og lignende indtægter		0	0
<i>Other interest receivable, exchange gains, and similar income</i>			
		<u>12.451</u>	<u>4.578</u>
Note 6.	Andre finansielle omkostninger	2017	2016
	<i>Other financial expenses</i>	EUR	EUR
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder		-157.329	-164.017
<i>Interest payable, group enterprises</i>			
Renteomkostninger, valutakurstab og lignende omkostninger		-3.211	-4.968
<i>Interest payable, exchange losses, and similar expenses</i>			
		<u>-160.539</u>	<u>-168.985</u>
Note 7.	Indkomstskatter	2017	2016
	<i>Income taxes</i>	EUR	EUR
Skat af årets resultat:			
<i>Tax for the year</i>			
Skat af årets resultat		-71.588	-1.007
<i>Current income tax charge</i>			
Regulering selskabsskat for tidligere år		0	0
<i>Adjustment to corporation tax for previous year</i>			
Udskudt skat		66.078	0
<i>Deferred income tax</i>			
Skat af årets resultat i alt:		<u>-5.510</u>	<u>-1.007</u>
<i>Total tax for the year</i>			

Noter**Notes****Note 7. Indkomstskatter - fortsat**
Income taxes - continued

	2017 %	2016 %
Afstemning af skatteprocent af resultat før skat:		
<i>Reconciliation of tax rate applicable to pre-tax profit:</i>		
Dansk skatteprocent <i>Danish tax rate</i>	22	22
Forskel mellem udenlandsk og dansk skattesats <i>Difference between foreign and Danish tax rates</i>	-6	-6
Værdiregulering af investeringsejendomme til dagsværdi <i>Revaluation of investment property to fair value</i>	0	0
Tilbageførsel af tab <i>Carry back of losses</i>	0	0
Nedskrivning af skatteaktiv <i>Write-down of tax asset</i>	-16	-16
Andre reguleringer <i>Other adjustments</i>	0	0
Effektiv skatteprocent <i>Effective tax rate</i>	0	0
	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Udskudt skatteforpligtelse fordeler sig således:		
<i>Breakdown of deferred tax liability:</i>		
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	5.510	0
Udskudt skatteforpligtelse modregnes med udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax liability netted with deferred tax assets</i>	66.078	0
Udskudt skatteforpligtelse i alt <i>Total deferred tax liability</i>	71.588	0

Noter**Notes****Note 7. Indkomstskatter - fortsat**
Income taxes - continued

	31.12.2017 EUR	31.12.2016 EUR
Udskudt skatteaktiv fordeler sig således:		
<i>Breakdown of deferred tax asset:</i>		
Investeringsejendomme	0	-43.663
<i>Investment property</i>		
Rentefradragsbegrænsning	0	0
<i>Interest barrier rule</i>		
Finansielle instrumenter	0	0
<i>Financial instruments</i>		
Midlertidige differencer	0	0
<i>Temporary differences</i>		
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	0	48.048
<i>Tax loss carry-forwards</i>		
Nedskrivning af skatteaktiv	0	-4.385
<i>Write-down of tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
Total deferred tax asset		

Selskabet har ikke indregnet det udskudte skatteaktiv på EUR 0 (2016: EUR 4.385), idet direktionen ikke er af den opfattelse, at der er tilstrækkelig sikkerhed for fremtidige skattepligtige overskud i Tyskland, der tillader indregning af skatteaktivet.

The Company has not recognised the deferred tax asset of EUR 0 (2016: EUR 4.385) as the Directors do not consider there is sufficient certainty of the future taxable profits in Germany that would allow reversal of the asset arising.

Noter

Notes

Note 8. Investeringsejendomme
Investment property

	Investerings- ejendomme
	<u><i>Investment property</i></u>
Kostpris pr. 31/12 2016	6.297.960
<i>Balance at 31/12 2016</i>	
Tilgang i perioden	0
<i>Additions in the period</i>	
Afgang i perioden	<u>0</u>
<i>Disposals in the period</i>	
Kostpris pr. 31/12 2017	<u>6.297.960</u>
<i>Balance at 31/12 2017</i>	
Værdireguleringer	
<i>Value adjustments</i>	
Saldo pr. 31/12 2016	-1.207.960
<i>Balance at 31/12 2016</i>	
Årets værdiregulering	<u>720.000</u>
<i>Value adjustments in the year</i>	
Værdireguleringer pr. 31/12 2017	<u>-487.960</u>
<i>Write-downs at 31/12 2017</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2017	<u><u>5.810.000</u></u>
<i>Carrying amount at 31/12 2017</i>	
Kostpris pr. 31/12 2015	6.297.960
<i>Balance at 31/12 2015</i>	
Tilgang i perioden	0
<i>Additions in the period</i>	
Afgang i perioden	<u>0</u>
<i>Disposals in the period</i>	
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>6.297.960</u>
<i>Balance at 31/12 2016</i>	
Værdireguleringer	
<i>Value adjustments</i>	
Saldo pr. 31/12 2015	-1.317.960
<i>Balance at 31/12 2015</i>	
Årets værdiregulering	<u>110.000</u>
<i>Value adjustments in the year</i>	
Værdireguleringer pr. 31/12 2016	<u>-1.207.960</u>
<i>Write-downs at 31/12 2016</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31/12 2016	<u><u>5.090.000</u></u>
<i>Carrying amount at 31/12 2016</i>	

Noter*Notes*

		31.12.2017	31.12.2016
		EUR	EUR
Note 9.	Likviditet		
	<i>Cash</i>		
Opsplitning af likviditet			
<i>Breakdown of cash balances:</i>			
Konti kontrolleret af selskabet		32.040	75.259
<i>Accounts controlled by the Company</i>			
Konti kontrolleret af långiver		0	0
<i>Accounts controlled by the lender</i>			
Leje deposita konto		0	0
<i>Rent deposit account</i>			
Regnskabsmæssig værdi		32.040	75.259
<i>Carrying amount</i>			
Note 10.	Gæld til bank og kreditinstitutter	31.12.2017	31.12.2016
	<i>Payables to bank and credit institutions</i>	EUR	EUR
Gæld til bank og kreditinstitutter er fordelt således i opgørelsen af den finansielle stilling:			
<i>Breakdown of payables to bank and credit institutions in the statement of financial position:</i>			
Langfristede gældsforpligtelser		0	0
<i>Non-current liabilities</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser		0	0
<i>Current liabilities</i>			
Regnskabsmæssig værdi		0	0
<i>Carrying amount</i>			
Gæld til bank og kreditinstitutter forfalder til betaling således:			
<i>Payables to bank and credit institutions fall due for payment as follows:</i>			
Under 1 år		0	0
<i>Within 1 year</i>			
1-5 år		0	0
<i>Between 1 and 5 years</i>			
Over 5 år		0	0
<i>Over 5 years</i>			
Regnskabsmæssig værdi		0	0
<i>Carrying amount</i>			

Noter

Notes

Note 11. **Finansielle risici og finansielle instrumenter** *Financial risks and financial instruments*

Valutarisici

Selskabet har ingen væsentlig valutarisici, eftersom selskabet primært har indtægter og omkostninger i rapporteringsvalutaen EUR.

Foreign exchange risks

As the Company's income and costs are primarily in its reporting currency, EUR, the Company is not exposed to any significant currency risks.

Renterisici

Selskabet har risikoeksponering relateret til udsving i renteniveauet i Euroland samt Danmark. Den primære renteeksponering er relateret til Euribor og Cibor.

Interest rate risks

The Company is exposed to interest rate risks related to fluctuations in interest levels in Euroland and Denmark due to balances held at the bank. The primary exposure is related to Euribor and Cibor.

Selskabet har valgt at afdække deres renterisici ved kun at optage fastforrentede lån.

The Company limits interest rate risk by taking out only fixed rate loans.

Som følge af meddelelsen vedrørende brud på låneaftalen som beskrevet i note 11, er renten på lånet blevet variabel.

As a result of the default notification described in the Note 11 the loan interest became variable.

Noter

Notes

Note 11. Finansielle risici og finansielle instrumenter - fortsat Financial risks and financial instruments - continued

Likviditetsrisici

Det er selskabets strategi at reducere likviditetsrisikoen ved optagelse af langfristede afdragsfrie lån.

Selskabet overvåger risikoen for mangel på likviditet ved brug af pengestrøms estimater fokuseret på forfaldsprofil for sine gældsforpligtelser, operationelle pengestrømme og investeringer.

Den efterfølgende tabel viser forfald af koncernens finansielle forpligtelser baseret på ikke-diskonterede kontraktlige betalinger.

Liquidity risks

It is the Company's strategy to reduce the liquidity risk by taking out long-term interest-only loans.

The Company monitors its risk to a shortage of funds using cash flow forecasting techniques focused on the maturity profile of its debt commitments, operational cash flow and capital expenditure.

The subsequent table summarises the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted payments.

Pr. 31. december 2017

At 31 December 2017

	Anfordring On demand	Mindre end 1 år Less than 1 year	1 til 5 år 1 to 5 years	>5 år > 5 years	Total Total
Lånoptagelse Borrowings	0	0	0	0	0
Renteudgifter på lån Interest payable on borrowings	0	0	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	0	0	0	6.377.863	6.377.863
Øvrige skyldige omkostninger Trade and other payables	0	273.733	0	0	273.733
	0	273.733	0	6.377.863	6.651.596

Pr. 31. december 2016

At 31 December 2016

	Anfordring On demand	Mindre end 1 år Less than 1 year	1 til 5 år 1 to 5 years	>5 år > 5 years	Total Total
Lånoptagelse Borrowings	0	0	0	0	0
Renteudgifter på lån borrowings	0	0	0	0	0
virksomheder enterprises	0	0	0	6.068.400	6.068.400
omkostninger payables	0	287.482	0	0	287.482
	0	287.482	0	6.068.400	6.355.882

Noter

Notes

Note 11. **Finansielle risici og finansielle instrumenter - fortsat** *Financial risks and financial instruments - continued*

Kreditrisici

Selskabet afdækker risikoen ved deposita og bankgarantier fra lejere.

Credit risks

The Company hedges the credit risk by means of deposits and bank guarantees from tenants.

Dagsværdier

Nedenfor er opgjort de regnskabsmæssige værdier af finansielle aktiver og passiver indregnet i opgørelsen af selskabets finansielle stilling sammenholdt med deres dagsværdier opdelt pr. finansielt instrument.

Fair values

A comparison of the carrying value of financial instruments included in the Company's Financial Statements to their fair value is included below by class of instrument.

Dagsværdien af de finansielle aktiver og passiver er opgjort til en estimeret værdi, som det finansielle instrument forventes at kunne realisere ved en fremtidig realisation mellem uafhængige parter modsat en realisering ved tvangssalg eller likvidation. Følgende metoder og antagelser er anvendt til estimering af dagsværdierne:

The fair value of the financial assets and liabilities are included at an estimate of the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

Dagsværdien af likvide beholdninger, tilgodehavender og gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser m.v. er opgjort til regnskabsmæssig værdi på baggrund af de finansielle instrumenters korte løbetid.

The fair value of cash, trade and other receivables, and trade and other payables approximate their carrying amounts due to the short-term maturities of these instruments.

Dagsværdien af gæld til realkreditinstitutter er opgjort ved tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme med den til enhver tid gældende rente for tilsvarende gæld eller lignende samt resterende løbetid. Dagsværdien er opgjort til regnskabsmæssig værdi tillagt ikke-amortiserede indfrielsesomkostninger.

The fair value of mortgage debt is estimated by discounting future cash flows using rates currently available for debt on similar terms and remaining maturities. The fair value approximates their carrying amounts gross of unamortised transaction costs.

Dagsværdien af gæld til tilknyttede virksomheder er opgjort ved tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme med den til enhver tid gældende rente for tilsvarende gæld eller lignende samt resterende løbetid.

The fair value of payables to group enterprises is estimated by discounting future cash flows using rates currently available for debt on similar terms and remaining maturities.

Noter**Notes****Note 11. Finansielle risici og finansielle instrumenter - fortsat**
Financial risks and financial instruments - continued

	31. december 2017	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
	<u>Carrying amount</u>	<u>Fair value</u>
Finansielle aktiver		
<i>Financial assets</i>		
Tilgodehavender	237.533	237.533
<i>Trade and other receivables</i>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	495.450	495.450
<i>Receivables from group enterprises</i>		
Likvide beholdninger	<u>32.040</u>	<u>32.040</u>
<i>Cash</i>		
Udlån og tilgodehavender	<u><u>765.023</u></u>	<u><u>765.023</u></u>
<i>Loans and receivables</i>		
Finansielle passiver		
<i>Financial liabilities</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.377.863	6.377.863
<i>Payables to group enterprises</i>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld m.v.	273.733	273.733
<i>Trade and other payables</i>		
Finansielle forpligtelser, der males til amortiseret kostpris	<u><u>6.651.596</u></u>	<u><u>6.651.596</u></u>
<i>Financial liabilities at amortized cost</i>		

Noter*Notes***Note 12. Nærtstående parter**
Related parties

Dannie Wai og Jochem van Rijn var bestyrelses-medlemmer i GO Dortmund ApS.

Dannie Wai and Jochem van Rijn were members of the Supervisory Board of GO Dortmund ApS.

Direktionen er ikke betalt for deres ydelser af GO Dortmund ApS i regnskabsåret. Direktionen er ansat i TMF Denmark ApS, som yder managementydelser til GO Dortmund ApS.

None of the directors were paid by GO Dortmund ApS in the fiscal year. The Directors are employed by TMF Denmark ApS, which renders management services to GO Dortmund ApS.

Mellemværender med tilknyttede virksomheder i EUR:

Balances with group enterprises in EUR:

	Hovedstol	Saldo 31. december 2017	Rentesats	Forfaldsdato
	<i>Principal Amount</i>	<i>Balance outstanding 31 December 2017</i>	<i>Rate of interest</i>	<i>Maturity</i>
Gæld med forfald over 1 år:				
<i>Payables fall due to payment over 1 year:</i>				
<i>Camelbay Real Estate Ltd.</i>	-5.863.461	-6.377.863	3%+Euribor	30.09.2025

Note 13. Begivenheder efter balancedagen
*Post balance sheet events***Begivenheder efter balancedagen**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2017.

Post balance sheet events

No significant events have occurred after the balance sheet date which would influence the evaluation of the Company's financial position as at 31. December 2017.