

# AWDK Invest ApS

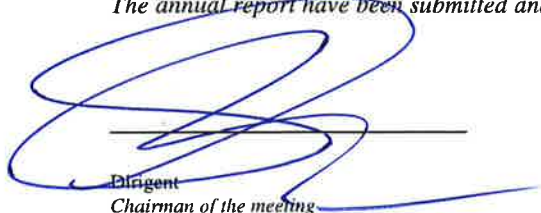
Østergade 6, 4, 1100 København K

CVR-nr. 32 56 20 94  
Company reg. no. 32 56 20 94

## Årsrapport *Annual report*

**1. juli 2015 - 30. juni 2016**  
***1 July 2015 - 30 June 2016***

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den **27.9.16**  
*The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the*



Dirigent  
Chairman of the meeting

## Indholdsfortegnelse

### Contents

---

	<b>Side</b>
	<b><u>Page</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's report</i>	
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<i>The independent auditor's reports</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	5
<i>Company data</i>	
Ledelsesberetning	6
<i>Management's review</i>	
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
<i>Annual accounts 1 July 2015 - 30 June 2016</i>	
Anvendt regnskabspraksis	7
<i>Accounting policies used</i>	
Resultatopgørelse	14
<i>Profit and loss account</i>	
Balance	15
<i>Balance sheet</i>	
Noter	18
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

## **Ledelsespåtegning** **Management's report**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for AWDK Invest ApS.

*The board of directors and the managing director have today presented the annual report of AWDK Invest ApS for the financial year 1 July 2015 to 30 June 2016.*

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

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

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

*We are of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*The annual report is recommended for approval by the general meeting.*

København K, den 27. september 2016

*Copenhagen K, 27 September 2016*

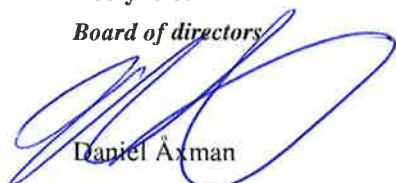
**Direktion**

**Managing Director**

  
Signe Steen Risager

**Bestyrelse**

**Board of directors**

  
Daniel Axman

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

---

### **Til kapitalejeren i AWDK Invest ApS**

*To the shareholder of AWDK Invest ApS*

### **Påtegning på årsregnskabet**

*Report on the annual accounts*

Vi har revideret årsregnskabet for AWDK Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

*The management's responsibility for the annual accounts*

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

*The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Furthermore, the management is responsible for such internal control considered necessary in order to prepare annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

### **Revisors ansvar**

*Auditor's responsibility*

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

---

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

*An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the annual accounts. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatements in the annual accounts, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the company's preparation of annual accounts that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the management, as well as the overall presentation of the annual accounts.*

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

*The audit has not resulted in any qualification.*

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

---

### Konklusion

#### *Opinion*

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

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

København, den 27. september 2016

*Copenhagen, 27 September 2016*

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 34 20 99 36

*Company reg. no. 34 20 99 36*

**Jan Tønnesen**

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

## Selskabsoplysninger

### Company data

---

**Selskabet**  
*The company*

AWDK Invest ApS  
Østergade 6, 4  
1100 København K

Telefon: 50 20 40 10  
*Phone*

Hjemmeside: [www.awdk.dk](http://www.awdk.dk)  
*Web site*

CVR-nr.: 32 56 20 94  
*Company reg. no.*

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni  
*Financial year: 1 July - 30 June*  
7. regnskabsår  
*7th financial year*

**Bestyrelse**  
*Board of directors*

Daniel Åxman

**Direktion**  
*Managing Director*

Signe Steen Risager

**Revision**  
*Auditors*

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Stockholmsgade 45  
2100 København Ø

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

---

### **Hovedaktivitet**

#### *Main activities*

Selskabets formål er at erhverve og eje ejerandele i andre virksomheder samt foretage investeringer i Danmark og internationalt og hermed beslægtet virksomhed samt administrere ejendomme og selskaber mod vederlag.

*The company's purpose is to acquire and hold shares in other companies and make investments in Denmark, abroad, related services and administrate properties and companies for remuneration.*

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

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

Årets resultat anses for tilfredsstillende

*Result for the year is considered satisfactory.*

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

#### *Events subsequent to the financial year*

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

*No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.*



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

---

Årsrapporten for AWDK Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

*The annual report for AWDK Invest ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises.*

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

*The accounting policies used are unchanged compared to last year, and the annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).*

### **Generelt om indregning og måling**

#### *Recognition and measurement in general*

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

*Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.*

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

*Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.*

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

*Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.*

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

*At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.*

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

---

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

*Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.*

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

*At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.*

### **Omregning af fremmed valuta**

#### *Translation of foreign currency*

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

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

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

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

## **Resultatopgørelsen**

### *The profit and loss account*

#### **Bruttofortjeneste**

##### *Gross profit*

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

*The gross profit comprises the net turnover and external costs.*

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

---

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

*Other external costs comprise costs for distribution, sales, advertisement, administration, premises, loss on debtors, and operational leasing costs.*

### **Personaleomkostninger**

#### *Staff costs*

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

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

### **Finansielle poster**

#### *Net financials*

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

*Net financials include interest income, interest expenses, and realised and unrealised capital gains and losses on financial assets and liabilities. Net financials are recognised in the profit and loss account with the amounts concerning the financial year.*

Udbytte fra kapitalandel i associeret virksomhed indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

*Dividend from equity investment in associated enterprise is recognised in the financial year where the dividend is declared.*

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

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

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

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

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

---

### **Skat af årets resultat**

#### *Tax of the results for the year*

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

*The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.*

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

*The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation of the parent company and the Danish subsidiaries. The company acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish tax payable of the income of the Danish consolidated companies is paid to the tax authorities by the company.*

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

*The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).*

### **Balancen**

#### *The balance sheet*

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### *Financial fixed assets*

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

#### *Equity investments in group enterprises*

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

*Equity investments in group enterprises are recognised in the balance sheet at a proportional share under the equity method, the value being calculated on the basis of the accounting policies of the parent company by the deduction or addition of unrealised intercompany profits and losses, and with the addition or deduction of residual value of positive or negative goodwill measured by applying the acquisition method.*

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

---

Tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

*Group enterprises and associated enterprise with negative equity are recognised without any value, and to the extent they are considered irrevocable, amounts owed by these companies are written down by the parent's share of the equity. If the negative equity exceeds the debtors, the residual amount is recognised under liability provisions to the extent the parent has a legal or actual liability to cover the negative equity of the subsidiary.*

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

*To the extent the equity exceeds the cost, the net revaluation of equity investments in group enterprises are transferred to the reserves under the equity for net revaluation as per the equity method. Dividends from group enterprises expected to be decided before the approval of this annual report are not subject to a limitation of the revaluation reserves. The reserves are adjusted by other equity movements in group enterprises.*

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

*Newly taken over or newly established companies are recognised in the annual accounts as of the time of acquisition. Sold or liquidated companies are recognised at the time of cession.*

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

*Profit or loss in connection with the sale of group enterprises are measured as the difference between the sales amount and the book value of net assets at the time of the sale, inclusive of remaining consolidated goodwill and expected costs for sale and cession. Profit and loss are recognised in the profit and loss account under net financials.*

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

---

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

*In connection with the take over of new group enterprises and associated enterprises, the acquisition method is applied, by which the taken over companies' assets and liabilities are measured at fair value at the time of take over. Provisions are made for covering costs in connection with decided restructuring projects in the taken over enterprise in connection with the take-over. The tax effect of the revaluation carried out is taken into consideration, cf. the below description of goodwill.*

### **Kapitalandel i associeret virksomhed**

#### *Equity investment in associated enterprise*

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

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

### **Tilgodehavender**

#### *Debtors*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

*Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.*

### **Likvide beholdninger**

#### *Available funds*

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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

### **Egenkapital - udbytte**

#### *Equity - dividend*

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

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

### **Selskabsskat og udskudt skat**

#### *Corporate tax and deferred tax*

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

---

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

*Current tax receivable and tax liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on previous years' taxable income and prepaid taxes. Tax receivable and tax liabilities are set off to the extent that legal right of set-off exists and if the items are expected to be settled net or simultaneously.*

Efter sambeskatningsreglerne hæfter AWDK Invest ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

*Deferred tax is measured on the basis of all temporary differences in assets and liabilities with a balance sheet focus.*

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

*Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation on the balance sheet date and prevailing when the deferred tax is expected to be released as current tax.*

### **Gældsforpligtelser**

#### *Liabilities*

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

*Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.*

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

### Profit and loss account 1 July - 30 June

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		
<i>Gross profit</i>	<b>1.331.721</b>	<b>199.936</b>
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff costs</i>	-1.476.476	-1.483.429
<b>Driftsresultat</b>		
<i>Operating profit</i>	<b>-144.755</b>	<b>-1.283.493</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Income from equity investments in group enterprises</i>	11.841.253	19.514.651
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		
<i>Other financial income from group enterprises</i>	235.858	310.976
Andre finansielle indtægter		
<i>Other financial income</i>	75.506	10.110
2 Andre finansielle omkostninger		
<i>Other financial costs</i>	-221.796	-17.819
<b>Resultat før skat</b>		
<i>Results before tax</i>	<b>11.786.066</b>	<b>18.534.425</b>
3 Skat af årets resultat		
<i>Tax of the results for the year</i>	3.017.573	106.613
<b>Årets resultat</b>		
<i>Results for the year</i>	<b>14.803.639</b>	<b>18.641.038</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
<i>Proposed distribution of the results:</i>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
<i>Reserves for net revaluation as per the equity method</i>	11.841.251	19.514.651
Overføres til overført resultat		
<i>Allocated to results brought forward</i>	2.962.388	0
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from results brought forward</i>	0	-873.613
<b>Disponeret i alt</b>		
<i>Distribution in total</i>	<b>14.803.639</b>	<b>18.641.038</b>



**Balance 30. juni**  
**Balance sheet 30 June**

---

All amounts in DKK.

<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>		
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Equity investments in group enterprises</i>	214.369.438	199.014.302
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	4.346.219	4.150.000
5 Kapitalandel i associeret virksomhed <i>Equity investment in associated enterprise</i>	1.500.000	1.500.000
Deposita <i>Deposit</i>	<u>44.100</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt <i>Financial fixed assets in total</i>	<u>220.259.757</u>	<u>204.664.302</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Fixed assets in total</i>	<b><u>220.259.757</u></b>	<b><u>204.664.302</u></b>

**Balance 30. juni**  
**Balance sheet 30 June**

All amounts in DKK.

<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>		
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Amounts owed by group enterprises</i>	485.116	223.309
Tilgodehavender hos associerede virksomheder <i>Amounts owed by associated enterprises</i>	1.585.616	1.510.110
Udskudte skatteaktiver <i>Deferred tax assets</i>	3.034.459	0
Tilgodehavende selskabsskat <i>Receivable corporate tax</i>	0	106.613
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>	<u>77.337</u>	<u>289.425</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>	<u>5.182.528</u>	<u>2.129.457</u>
Likvide beholdninger <i>Cash funds</i>	<u>41.062.726</u>	<u>26.272.911</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Current assets in total</i>	<u><b>46.245.254</b></u>	<u><b>28.402.368</b></u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Assets in total</i>	<u><b>266.505.011</b></u>	<u><b>233.066.670</b></u>

**Balance 30. juni**  
**Balance sheet 30 June**

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Passiver</b>		
<i>Equity and liabilities</i>		
<b>Egenkapital</b>		
<i>Equity</i>		
6 Anpartskapital		
<i>Share capital</i>	4.000.000	3.500.000
8 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
<i>Reserves for net revaluation as per the equity method</i>	39.553.336	27.712.085
9 Overført resultat		
<i>Results brought forward</i>	205.439.948	191.375.889
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>248.993.284</b>	<b>222.587.974</b>
<i>Equity in total</i>		
<b>Gældsforpligtelser</b>		
<i>Liabilities</i>		
Gæld til tilknyttede virksomheder		
<i>Debt to group enterprises</i>	16.278.417	9.346.417
Anden gæld		
<i>Other liabilities</i>	1.233.310	1.132.279
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		
<i>Short-term liabilities in total</i>	17.511.727	10.478.696
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>17.511.727</b>	<b>10.478.696</b>
<i>Liabilities in total</i>		
<b>Passiver i alt</b>	<b>266.505.011</b>	<b>233.066.670</b>
<i>Equity and liabilities in total</i>		

**10 Eventualposter**  
*Contingencies*

## Noter

### Notes

All amounts in DKK.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	1.454.425	1.458.865
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	6.633	2.160
Personalemkostninger i øvrigt		
<i>Other staff costs</i>	15.418	22.404
	<u><b>1.476.476</b></u>	<u><b>1.483.429</b></u>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
<i>Other financial costs</i>		
Renter, tilknyttede virksomheder		
<i>Interest, group enterprises</i>	221.796	17.819
	<u><b>221.796</b></u>	<u><b>17.819</b></u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax of the results for the year</i>		
Årets regulering af udskudt skat		
<i>Årets regulering af udskudt skat</i>	-3.034.459	0
Sambeskatningsbidrag		
<i>Joint tax</i>	16.886	-106.613
	<u><b>-3.017.573</b></u>	<u><b>-106.613</b></u>

## Noter

### Notes

All amounts in DKK.

	30/6 2016	30/6 2015
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
<i>Equity investments in group enterprises</i>		
Kostpris primo		
<i>Cost opening balance</i>	171.302.219	169.738.528
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	3.513.883	1.563.691
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>174.816.102</b>	<b>171.302.219</b>
<i>Cost closing balance</i>		
Opskrivninger primo		
<i>Revaluation opening balance</i>	27.712.083	8.197.431
Årets resultat før afskrivninger på goodwill		
<i>Amortisation and writedown for the year</i>	11.841.253	19.514.652
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>39.553.336</b>	<b>27.712.083</b>
<i>Revaluation closing balance</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>214.369.438</b>	<b>199.014.302</b>
<i>Book value closing balance</i>		
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
<i>Group enterprises:</i>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
	<i>Domicile</i>	<i>Share of ownership</i>
AWDK Property ApS	København	100 %
War ApS	København	100 %
Casa Alma ApS	København	100 %
AWIATION ApS	København	100 %
Copenhagen Wine A/S	København	100 %

## Noter

### Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>5. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
<i>Equity investment in associated enterprise</i>		
Kostpris primo		
<i>Cost opening balance</i>	1.500.000	0
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	<u>0</u>	<u>1.500.000</u>
<b>Kostpris ultimo</b>		
<i>Cost closing balance</i>	<u><b>1.500.000</b></u>	<u><b>1.500.000</b></u>
 <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		
<i>Book value closing balance</i>	<u><b>1.500.000</b></u>	<u><b>1.500.000</b></u>

### Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

*The financial highlights for the enterprise according to the latest approved annual report*

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
	<i>Share of ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Results for the year</i>
Mater A/S, Virum	20 %	3.745.642	267.392

## Noter

### Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>6. Anpartskapital</b>		
<i>Share capital</i>		
Anpartskapital primo		
<i>Share capital opening balance</i>	3.500.000	3.500.000
Kapitaludvidelse		
<i>Capital increase</i>	<u>500.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>4.000.000</u></b>	<b><u>3.500.000</u></b>
Der har indenfor de seneste 5 år været følgende bevægelser på anpartskapitalen:		
<i>Within the latest 5 years, the following changes in the share capital have taken place:</i>		
2015: Indskud ved gældskonvertering, t.kr. 500		
<i>2015: Contribution related to debt conversion, T.DKK 500</i>		
<b>7. Overkurs ved emission</b>		
<i>Share premium account</i>		
Overkurs ved emission primo		
<i>Share premium account opening balance</i>	0	0
Årets overkurs ved emission		
<i>Share premium account for the year</i>	11.101.671	0
Overført til overført resultat		
<i>Transferred to results brought forward</i>	<u>-11.101.671</u>	<u>0</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
<i>Reserves for net revaluation as per the equity method</i>		
Reserve for opskrivninger primo		
<i>Reserves for net revaluation opening balance</i>	27.712.085	8.197.434
Resultatandel		
<i>Reserves for net revaluation for the year</i>	<u>11.841.251</u>	<u>19.514.651</u>
	<b><u>39.553.336</u></b>	<b><u>27.712.085</u></b>

## Noter

### Notes

All amounts in DKK.

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>9. Overført resultat</b>		
<i>Results brought forward</i>		
Overført resultat primo		
<i>Results brought forward opening balance</i>	191.375.889	192.249.502
Årets overførte overskud eller underskud		
<i>Results for the year</i>	2.962.388	-873.613
Overført fra overkurs ved emission		
<i>Transferred from share premium account</i>	<u>11.101.671</u>	<u>0</u>
	<b><u>205.439.948</u></b>	<b><u>191.375.889</u></b>

## 10. Eventualposter

### *Contingencies*

### **Eventualaktiver**

### *Contingent assets*

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Amagertorv 4-6-8 A/S' og Østergade 6 apS' bankengagementer.

*The Company has given absolute guarantee against Amagertorv 4-6-8 A/S' and Østergade 6' bank facilities.*

### **Sambeskatning**

### *Joint taxation*

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

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

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

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



## **Noter**

### **Notes**

---

*All amounts in DKK.*

#### **10. Eventualposter (fortsat)** *Contingencies (continued)*

##### **Sambeskatning (fortsat)** *Joint taxation (continued)*

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt t.kr. 0. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt t.kr. 280.

*The liability relating to obligations in connection with corporation tax represents an estimated maximum of t.DKK 0. The liability relating to obligations in connection with withholding taxes represents an estimated maximum of t.DKK 280.*

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

*Any subsequent adjustments of corporate taxes or withheld taxes etc. may cause changes in the company's liabilities.*