



Tlf.: +45 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR no. 20 22 26 70

ADEBAR DANMARK APS
FREDERIKSBORGGADE 15, 1360 KØBENHAVN K
ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT
2015

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 4. juli 2016**
*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 4 July 2016*

Anne Horstmann

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 34 58 92 40
CVR NO. 34 58 92 40

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side <i>Page</i>
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company details</i>	2
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledespåtegning..... <i>Statement by Board of Executives</i>	3
Den uafhængige revisors reviewklæring..... <i>The Independent Auditor's Review Report</i>	4-5
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management's Review</i>	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	7-9
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	10
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	11-12
Noter..... <i>Notes</i>	13-14

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

Adebar Danmark ApS
Frederiksborggade 15
1360 København K

CVR-nr.: 34 58 92 40
CVR no.:
Stiftet: 31. maj 2012
Established: 31 May 2012
Hjemsted: København
Registered Office:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Direktion
Board of Executives

Anne Horstmann

Revisor
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
1561 København V

Pengeinstitut
Bank

Nordea
Vesterbrogade 8 Postbox 850
0900 København V

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
STATEMENT BY BOARD OF EXECUTIVES

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 for Adebar Danmark ApS.

Today the Board of Executives have discussed and approved the Annual Report of Adebar Danmark ApS for the year 1 January - 31 December 2015.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Annual Report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

In my opinion the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2015 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2015.

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

The Management's Review includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the review.

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

The board of executives remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

I recommend that the Annual Report be approved at the Annual General meetings.

København, den 30. juni 2016
Copenhagen, 30 June 2016

Direktion
Board of Executives

Anne Horstmann

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVIEWERKLÆRING
THE INDEPENDENT AUDITOR'S REVIEW REPORT

Til kapitalejerne i Adebar Danmark ApS

Vi har udført review af årsregnskabet for Adebar Danmark ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

To the Shareholders of Adebar Danmark ApS

We have reviewed the financial statements of Adebar Danmark ApS for the financial year 1 January - 31 December 2015 which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes.

The Board of Executives Responsibility for the Financial Statements

The Board of Directors and Board of Executives are responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. This responsibility includes maintaining the internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements. We have conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements, Engagements to Review Historical Financial Statements and additional requirements under Danish Audit Legislation. This requires that we express an auditor's opinion stating whether matters have come to our knowledge causing us to believe that the financial statements have not in all materiality been prepared in accordance with the relevant accounting framework. This also requires us to observe ethical requirements.

A review of financial statements performed according to the International Standard on Review Engagements, Engagements to Review Historical Financial Statements is an assurance engagement with a limited degree of assurance. The auditor will perform procedures which will primarily consist of inquiries to the management and to other members of staff, if relevant, and application of analytical procedures and assessment of the evidence obtained.

The scope of procedures performed in connection with a review is considerably less extensive than that of an audit performed according to the International Standards on Audit. Consequently, we do not express an audit opinion on the financial statements.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVIEWERKLÆRING
THE INDEPENDENT AUDITOR'S REVIEW REPORT

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabs note 6 omkring usikkerhed ved going concern. Vi er enige med ledelsen i vurderingen af selskabets økonomiske situation.

Opinion

During our review no matters have come to our knowledge which cause to conclude that the financial statements do not give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2015 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2015 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Other matters

Other matters paragraph in relation to the understanding of the review

Without having impact on our opinion, we refer to the description in note 6 of the financial statements regarding uncertainty with respect to going concern. We agree with management in assessing the Company's financial situation.

København, den 30. juni 2016
Copenhagen, 30 June 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Kenhof
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT'S REVIEW

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er direkte eller via besiddelse af kapitalandele i andre selskaber at drive meeting-, incentive-, congress og event aktiviteter, markedsføringsaktivitet samt anden virksomhed, der efter direktionens skøn er forbundet dermed

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Principal activities

The company's activities are directly or through equity participation in other companies to run meeting, incentive, congress and event activities, marketing activities and other activities deemed by the Directors estimate associated with it.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for Adebar Danmark ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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 og nedskrivninger.

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

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

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

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.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

The annual report of Adebar Danmark ApS for 2015 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles used last year.

General about recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as and when it is earned, including recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Any costs, including depreciation, amortisation and writedown, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is likely that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is likely that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

The initial recognition measures assets and liabilities at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described in the following for each item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, recognising a constant effective interest over the term. Amortised cost is stated at initial cost less any deductions and with addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and nominal amount.

The recognition and measurement takes into account predictable losses and risks arising before the year-end reporting and which prove or disprove matters that existed at the balance sheet date.

The carrying amount of intangible and tangible fixed assets should be estimated annually to determine if there is any indication of impairment in excess of the amount reflected by normal amortisation or depreciation. If this is the case, write-down should be made to the lower recoverable amount.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af serviceydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

INCOME STATEMENT

Net revenue

The net revenue from sale of services is recognised in the income statement if supply and risk transfer to purchaser has taken place before the end of the year. Net revenues is recognised exclusive of VAT, duties and less discounts related to the sale.

Other external costs

Other external costs include costs relating to distribution, sale, advertising, administration, premises, loss on bad debts, operating lease expenses and similar expenses.

Staff costs

Staff costs comprise wages and salaries, including holiday pay and pensions and other costs for social security etc. for the company's employees. Repayments from public authorities are included in staff costs.

Financial income and expenses in general

Financial income and expenses include interest income and expenses. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax on profit for the year

The tax for the year, which consists of the current tax for the year and changes in deferred tax, is recognised in the income statement by the portion that can be attributed to the profit for the year, and is recognised directly in the equity by the portion that can be attributed to entries directly to the equity.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***BALANCEN****Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

BALANCE SHEET**Receivables**

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by write-down to meet expected losses.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and receivable current tax are recognised in the balance sheet as the calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and taxes paid on account.

Deferred tax is measured on the temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carry-forwards, are measured at the expected realisable value of the asset, either by set-off against tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax unit.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that under the legislation in force on the balance sheet date would be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. A change in the deferred tax, which is a result of changes to tax rates, is recognised in the income statement with the exception of items that are taken directly to equity.

Liabilities

Liabilities are measured at amortised cost equal to nominal value.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2015 kr. DKK	2014 kr. DKK
BRUTTOTAB..... <i>GROSS LOSS</i>		-64.854	-101.629
Personaleomkostninger..... <i>Staff costs</i>	1	-145.135	-412.243
DRIFTSRESULTAT..... <i>OPERATING LOSS</i>		-209.989	-513.872
Andre finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>		-4.426	-1.041
RESULTAT FØR SKAT..... <i>RESULT BEFORE TAX</i>		-214.415	-514.913
Skat af årets resultat..... <i>Tax on result for the year</i>	2	0	0
ÅRETS RESULTAT..... <i>RESULT FOR THE YEAR</i>		-214.415	-514.913
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF RESULT</i>			
Anvendt af tidligere års resultat..... <i>Accumulated result</i>		-214.415	-514.913
I ALT..... <i>TOTAL</i>		-214.415	-514.913

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER <i>ASSETS</i>	Note	2015 kr. <i>DKK</i>	2014 kr. <i>DKK</i>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		745	1.490
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		8.699	10.378
Tilgodehavender..... <i>Accounts receivable</i>		9.444	11.868
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		21.346	66.065
OMSÆTNINGSAKTIVER..... <i>CURRENT ASSETS</i>		30.790	77.933
AKTIVER..... <i>ASSETS</i>		30.790	77.933

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2015 kr. DKK	2014 kr. DKK
Selskabskapital..... <i>Share capital</i>		100.500	100.500
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		-1.644.113	-1.429.698
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>	3	-1.543.613	-1.329.198
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		0	14.559
Gæld til moderselskab..... <i>Payables to parent company</i>		1.558.403	1.359.934
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		16.000	32.638
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		1.574.403	1.407.131
GÆLDSFORPLIGTELSE <i>LIABILITIES</i>		1.574.403	1.407.131
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		30.790	77.933
 Eventualposter mv..... <i>Contingencies etc.</i>	 4		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser..... <i>Charges and securities</i>	 5		
 Usikkerhed ved going concern..... <i>Uncertainty with respect to going concern</i>	 6		

NOTER
NOTES

	2015 kr. DKK	2014 kr. DKK	Note
Personaleomkostninger			1
<i>Staff costs</i>			
Løn og gager.....	142.665	409.080	
<i>Wages and salaries</i>			
Omkostninger til social sikring.....	924	2.060	
<i>Social security costs</i>			
Andre personaleomkostninger.....	1.546	1.103	
<i>Other staff costs</i>			
	145.135	412.243	

Skat af årets resultat

2

Tax on profit/loss for the year

Selskabet har samlet udskudt skatteaktiv på 360 t.kr., hvoraf 0 t.kr. er aktiveret, idet det ikke vurderes, at det vil kunne realiseres i de kommende år. Aktivet kan henføres til skattemæssige underskud, som uendeligt kan fremføres til modregning i fremtidige skattemæssige underskud.

The Company has a total deferred tax asset of DKK ('000) 360, of which DKK ('000) 0 has been capitalised because it is not assessed that this can be realised in the coming years. The asset can be related to tax losses which infinite can be carried forward and netted against future tax profit.

Egenkapital

3

Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2015.....	100.500	-1.429.698	-1.329.198
<i>Equity at 1 January 2015</i>			
Forslag til årets resultatdisponering.....		-214.415	-214.415
<i>Proposed distribution of profit</i>			
Egenkapital 31. december 2015.....	100.500	-1.644.113	-1.543.613
<i>Equity at 31 December 2015</i>			

Selskabskapitalen har ikke været ændret siden stiftelsen i 2012.

The share capital has not been changed since the date of establishment in 2012.

Eventualposter mv.

4

Contingencies etc.

Ingen.

None.

NOTER
NOTES

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and securities

Ingen.

None.

5

Usikkerhed ved going concern

Uncertainty with respect to going concern

Selskabet forventer et forbedret resultat i det kommende regnskabsår til at inddække den negative egenkapital. Såfremt dette ikke opnås er kapitalejer indstillet på i fornødent omfang at konvertere gæld til egenkapital.

The company expects a better result in the coming year to hedge its negative equity. If not, the shareholder is prepared, to, in the extent necessary, to convert debt to equity.

6