# *Songbird 1 ApS*

***Songbird 1 ApS***

*c/o TMF Denmark A/S*
*Købmagergade 60, 1. tv.*
*DK- 1150 København K*

*CVR-nr. 36 08 65 72*
*CVR No. 36 08 65 72*

***Annual Report for the period 1 January 2017 - 31 December 2017***

Denne årsrapport indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den danske originale tekst gældende.

*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 language version shall prevail.*

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den** 9/7-2018. *The Annual Report is presented and approved at the company Annual General Meeting on the above date 9/7 -2018.*

Dirigent/ *Chairman*
Sophie Stender

# Indholdsfortegnelse
*Contents*

## Påtegninger
*Reports*


| | |
|---|---|
| Ledelsespåtegning<br>*Statement by the Executive Board* | *3* |
| Den uafhængige revisors påtegning<br>*The independent Auditors' Report* | *4 - 6* |
| Selskabsoplysninger<br>*Company details* | *7* |
| Ledelsesberetning<br>*Management's review* | *8* |


## Årsregnskab
*Annual Report*


| | |
|---|---|
| Anvendt regnskabspraksis<br>*Accounting policies* | *9 - 12* |
| Resultatopgørelsen<br>*Income statement* | *13* |
| Balance<br>*Balance sheet* | *14- 15* |
| Noter<br>*Notes* | *16 - 19* |

## Ledelsespåtegning
*Statement by the Executive Board*

Direktionen har dags dato aflagt og vedtaget årsrapporten for perioden 1. januar 2017 – 31 december 2017 for Songbird I ApS.

*Today the Executive Board have presented and adopted the Annual Report for Songbird I ApS for the period 1 January 2017 to 31 December 2017*

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*The Annual Report has been submitted in accordance with the Danish Financial Statements Act*

Årsrapporten giver efter vores mening et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31 december 2017.

*In our opinion the annual report gives a true and fair view of the financial position of the Company's position 31 December 2017 and of the results of the Company's operations for the period 1 January 2017 - 31 December 2017*

Ledelsesberetningen indholder efter vores opfattelse en retsvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

*In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters adressed in the Review.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*We recommend that the Annual Report be approved at the Annual General Meeting*

Kobenhavn, den 19/6-2018
*Copenhagen date 19/6-2018*

**Bestyrelse**
***Board of directors***

Jochem Van Rijn
*Chairman*

**Direktion**
***Management***

Jochem Van Rijn
*Director*

Vinnie Wai
*Director*

## Den uafhængige revisors påtegning
*The independent Auditors' Report*

**Til kapitalejerne i Songbird 1 ApS**
*To the sharaholders of Songbird 1 ApS*

**Konklusion**
*Opinion*

Vi har revideret årsregnskabet for Songbird 1 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

*We have audited the annual accounts of Sonbird 1 ApS for the financial year 1 January to 31 December 2017, 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.*

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

*In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January to 31 December 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

**Grundlag for konklusion**
*Basis for opinion*

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

*We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the below section "Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts". We are independent of the company in accordance with international ethics standards for accountants (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these standards and requirements. We believe that the audit evidence obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.*

**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.*

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

*In preparing the annual accounts, the management is responsible for evaluating the company's ability to continue as a going concern, and, when relevant, disclosing matters related to going concern and using the going concern basis of accounting when preparing the annual accounts, unless the management either intends to liquidate the company or to cease operations, or if it has no realistic alternative but to do so.*

**Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

***Auditor's responsibilities for the audit of the annual accounts***

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

*Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the annual accounts as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report including an opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may arise due to fraud or error and may be considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions made by users on the basis of the annual accounts*

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

*As part of an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional evaluations and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:*

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

*Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error,design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

*Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.*

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

*Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management*

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

*Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future*

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

*Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige pla- cering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

*We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in the internal control that we identify during our audit.*

**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 Ø, den 19/6-2018
Copenhagen Ø, 19/6-2018
KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 25 57 61 96

Morten Høgh Petersen
Statsautoriseret revisor
*State Authorised Public Accountant*

## Selskabsoplysninger
*Company details*

| | |
|---|---|
| Selskabet<br>*The Company* | Songbird 1 ApS<br>c/o TMF Denmark A/S<br>Købmagergade 60, 1. tv.<br>DK- 1150 København K |
| CVR-nr:<br>*Registration No* | 36 08 65 72<br>*36 08 65 72* |
| Hjemsted:<br>*Registered office* | København, Denmark<br>*Copenhagen. Denmark* |
| Regnskabsår<br>*Financial year* | 1. januar 2017 – 31. december 2017<br>*1 January 2017 – 31 December 2017* |
| Bestyrelse<br>*Executive Board* | Jochem Van Rijn<br>*Jochem Van Rijn* |
| Direktion<br>*Board of directors* | Dannie Wai<br>Jochem Van Rijn<br>*Dannie Wai*<br>*Jochem Van Rijn* |
| Revision<br>*Auditors* | KPMMG<br>Statsautoriseret Revisionspartnerselskab |

# Ledelsesberetning
*Management's review*

## Hovedaktivet
*Main activity*

Hovedaktivet består af køb, salg og administration af ejendomme og andre ejendomsrelaterede aktiviteter.

*The Main activity includes buying, selling and administrations of property investments and other property related activities.*

## Udviklingen i regnskabsåret
*Development during the financial year*

Resultatet og den økonomiske udvikling anses for utilfredsstillende.

*The result and the financial trend are considered not to be satisfactory.*

## Begivenheder efter balancedagen
*Events after the balance sheet date*

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

*There have been no events of major significance influence from the year-end financial statements for 2017.*

## Den forventede udvikling
*Expectations*

Ledelsen forventer en positiv udvikling for selskabet i 2018.

*The company will expect a positive developmens in 2018.*

## Anvendt regnskabspraksis
*Accounting policies*

Årsrapporten for Songbird 1 ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder, med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

*The annual report for Songbird 1 ApS for 2017 has been prepared in accordance with the provisions applying to class B enterprises under the Danish Financial Statements Act, with optional provisions applying to class C enterprises.*

I henhold til årsregnskabsloven §112 stk 1, er der ikke udarbejdet koncern regnskab. Årsrapporten for Songbird 1 ApS og tilknyttede virksomheder indgår i koncernregnskabet for ADO Properties S.A, Luxembourg.

*In accordance to the Financial Statements Act §112, paragraph 1, no consolidated annual report has been prepared. The annual report for Songbird 1 ApS and affiliated companies are included in the consolidated annual report for ADO Properties S.A, Luxemburg.*

### Generelt om indberetning og måling
*General principle of income and measurement*

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

*Assets are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the Company and the value of the assets can be reliably measured.*

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

*Liabilities are recognized in the balance sheet when an outflow of economic benefits is probable and when the value of the liability can be reliably measured.*

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

*On incorporating and estimating one must allow for the unpredictable losses and risks that might occur before the annual report is submitted and that might confirm or invalidate circumstances prevailing on the balance sheet date.*

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

*Earnings are listed in the profit and loss account as they are generated including the incorporation of value adjustments of financial assets and liabilities. All costs, including depreciation, amortization and write-down, are also listed in the profit and loss account.*

**Omregning af fremmed valuta**
***Conversion of foreign currency***

Selskabets rapporteringsvaluta er EUR.

*The functional currency of the Company is EUR.*

Transaktioner i anden valuta end EUR omregnes til en standardkurs, fælles for koncernen. Valutakurs-differencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og standardkursen, indregnes i resultat-opgørelsen som en finansiel post.

*Transactions in currencies other than EUR are converted to a fixed common rate of the Group. Currency differences occurring between the prevailing rate as the transaction date and the fixed common rate are recognized in the profit and loss account as financial items*

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

*Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the fixed common rate. The difference between the rate in force as at the balance sheet date and the applying when the outstanding account or debt was established is listed in the profit and loss account as financial income and expenditure.*

## Resultatopgørelsen
*Income statement*

**Andre eksterne omkostninger**
***Other external costs***

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, advokat og revisorhonorarer.

*Other external costs comprise costs related to administrative expenses, legal and accountant's fees.*

**Andre driftsindtægter og -omkostninger**
***Other operating income and expenses***

Andre driftsindtægter og -omkostninger indholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedsktivitet.

*Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the core activities of the Company.*

**Finansielle poster**
***Financial income and expenses***

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

*Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.*

**Selskabsskat og udskudt skat**
***Corportion tax and deferred tax***

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.

*Tax for the year includes current tax and charges in deferred tax and is listed in the profit and loss account with the part referring to the net result for the year and incorporated into shareholders' equity with the part referring to entries relating directly to shareholders' equity.*

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

*The current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.*

## Balance
*Balance sheet*

**Finansielle anlægsaktiver**
*Financial assets*

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.**

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. Er genvindingsværdien lavere end kost prisen, nedskrives til denne lavere værdi.

***Investments in affiliated and associated companies.***

*Investments in affiliated and associated companies are measured to cost price. If the the recoverable amount is lower than cost price the investment will be impaired to the lower amount.*

**Tilgodehavender**
*Receivables*

Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventet tab til nettorealisationsværdien.

*Accounts receivable are listed at amortized cost price, which usually correspond to the nominal value. Write-down is made at the net realizable value for expected losses.*

**Gældsforpligtelser**
*Liabilities*

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

*Other debt liabilities covering trade creditors and other debt listed at amortized cost price which usually corresponds to the nominal value.*

## Resultatopgørelse for perioden 1. januar 2017 - 31. december 2017
*Income statement for the period 1 January 2017 - 31 December 2017*

| Note | | 2017 (EUR) | 2016 (EUR) |
|---|---|---|---|
| | Nettoomsætning<br>*Net turnover* | 0 | 0 |
| | Andre eksterne omkostninger<br>*Other external expenses* | -36.759 | -28.343 |
| | Andre driftsomkostninger<br>*Other operational expenses* | 0 | 0 |
| | **Bruttoresultat**<br>***Gross profit*** | **-36.759** | **-28.343** |
| | Andre finansielle indtægter<br>*Other Financial income* | 916.758 | 895.522 |
| 1 | Andre finansielle omkostninger<br>*Other Financial expenses* | -916.952 | -896.780 |
| | **Resultat før skat**<br>***Loss/profit before taxes*** | **-36.954** | **-29.601** |
| | Skat af ordinært resultat<br>*Tax on result on ordinary operations* | -40.095 | -89.674 |
| | **ÅRETS RESULTAT**<br>***Loss/profit for the year*** | **-77.049** | **-119.274** |
| | **Forslag til resultatdisponering**<br>***Proposed allocation of net profit*** | | |
| | Overført resultat<br>*Retained earnings* | -77.049 | -119.274 |
| | | -77.049 | -119.274 |

## Balance pr. 31.12.2017
*Balance sheet at 31. December*

**AKTIVER**
*ASSETS*

| Note | | 2017 (EUR) | 2016 (EUR) |
|---|---|---|---|
| 2 | Kapitalandele i tilknyttet virksomhed<br>*Investment in affiliated company* | 1.500 | 1.500 |
| 3 | Kapitalandele i associeret virksomhed<br>*Investment in associated company* | 13.650 | 13.650 |
| | Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder<br>*Receivables from affiliated companies* | 21.327.739 | 20.410.981 |
| | **Finansielle anlægsaktiver**<br>***Financial assets*** | **21.342.889** | **20.426.131** |
| | **Likvide beholdninger**<br>***Cash and cash equivalents*** | **61.354** | **61.407** |
| | **OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT**<br>***Total current assets*** | **61.354** | **61.407** |
| | **AKTIVER I ALT**<br>***Total assets*** | **21.404.243** | **20.487.538** |

## Balance pr. 31.12.2017
*Balance sheet at 31. December*

**PASSIVER**
*EQUITY AND LIABILITIES*

| Note | | 2017 (EUR) | 2016 (EUR) |
|---|---|---|---|
| | Anpartskapital<br>*Capital stock* | 10.767 | 10.767 |
| | Overført overskud<br>*Retained earnings* | -164.287 | -87.238 |
| 4 | **EGENKAPITAL**<br>***Total shareholders' equity*** | **-153.520** | **-76.471** |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder<br>*Debt to affiliated companies* | 21.316.972 | 20.400.214 |
| | *Debt to bank* | | |
| 5 | **Langfristet gældsforpligtelse**<br>***Longterm debt*** | **21.316.972** | **20.400.214** |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser<br>*Trade creditors* | 13.278 | 23.129 |
| | Skyldig selskabsskat<br>*Payable Corporation Tax* | 32.722 | 75.588 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder<br>*Debt to affiliated companies* | 194.790 | 65.078 |
| | **Kortfristet gældsforpligtelse**<br>***Short-term liabilities other than provisions*** | **240.791** | **163.795** |
| | **GÆLDSFORPLIGTELSER**<br>***Liabilities other than provisions*** | **21.557.762** | **20.564.009** |
| | **PASSIVER I ALT**<br>***Total equity and liabilities*** | **21.404.243** | **20.487.538** |
| 6 | Nærtstående parter og ejerforhold<br>*Related parties and ownership* | | |

**Noter**
*Notes*

**1 Kapital tab**
*Capital loss*

Selskabets fortsatte drift er betinget af, at selskabsdeltagere fortsat vil understøtte selskabet med den fornødne likviditet i takt med at behovet herfor opstår.

The company's continued operation is conditional on shareholders continuing to support the company with the required liquidity as the need arises.

Det er ledelsens vurdering at selskabsdeltagere i lighed med tidligere år vil understøtte selskabet med den fornødne likviditet.

Management believes that shareholders like the years before will support the company with the required liquidity.

**1 Andre finansielle omkostninger**
*Other financial expenditure*

| | 2017 (EUR) | 2016 (EUR) |
|---|---|---|
| Øvrige renteomkostninger<br>*Other interest expenditure* | 0 | 0 |
| Renter til tilknyttede virksomheder<br>*Interest for affiliated companies* | 543.393 | 538.670 |
| Andre finansielle omkostninger<br>*Other financial costs* | 373.559 | 358.111 |
| **I ALT**<br>***Total*** | 916.952 | 896.780 |

**2 Kapitalandele i tilknyttet virksomhed**
*Investment in affiliated company*

| | |
|---|---|
| Yona Investment GmbH & Co. KG.<br>*Yona Investment GmbH & Co. KG.* | 100%, Tyskland<br>*100%, Germany* |

**3 Kapitalandele i associeret virksomhed**
*Investment in associated company*

| | |
|---|---|
| Ziporim Investments GmbH<br>*Ziporim Investments GmbH* | 50%, Tyskland<br>*50%, Germany* |

## 4 Egenkapital
*Total shareholders' equity*

| | (EUR) | (EUR) |
|---|---|---|
| Årets resultat<br>*To be carried forward* | -77.049 | -119.274 |
| **I ALT**<br>***Total*** | **-77.049** | **-119.274** |
| Egenkapitalen specificeres således<br>*The equity is made up as follows:* | | |
| Anpartskapital primo<br>*Share capital opening* | 10.767 | 10.767 |
| Kapitalforhøjelse<br>*Capital stock* | 0 | 10.767 |
| Kapital nedsættelse<br>*Capital reduction* | 0 | -10.767 |
| **Anpartskapital ultimo**<br>***Share capital at year-end*** | **10.767** | **10.767** |
| Overkurs ved emission<br>*Share premium* | 0 | 42.980 |
| Overført til overført resultat<br>*Transferred to retained earnings* | 0 | -42.980 |
| Overført resultat primo<br>*Retained earnings* | -87.238 | -21.711 |
| Overført fra resultatdisponering<br>*Current year's retained earnings* | -77.049 | -119.274 |
| Overført som følge af kaptalnedsættelse<br>*Retained as per the capital reduction* | 0 | 10.767 |
| Overført fra overkurs ved emission<br>*Transferred from share premium* | 0 | 42.980 |
| **Overført resultat ultimo**<br>***Retained earnings at year-end*** | **-164.287** | **-87.238** |
| **Egenkapital ultimo**<br>***Equity at year-end*** | **-153.520** | **-76.471** |

Noter
*Notes*

| 5 Langfristede gældsforpligtelser<br>*Longterm debt* | 2016<br>(EUR) | 2015<br>(EUR) |
|---|---|---|
| **Gæld til tilknyttede virksomheder**<br>*Debt to affiliated companies* | | |
| Over 5 år<br>*After 5 years* | 21.316.972 | 20.400.214 |
| Langfristet del<br>*Within a year* | 21.316.972 | 20.400.214 |
| I ALT<br>*Total* | **21.316.972** | **20.400.214** |

## 6 Nærtstående parter og ejerforhold
*Related parties and ownership*

| | Grundlag<br>*Basis* |
|---|---|
| **Bestemmende indflydelse**<br>***Controlling interest*** | |
| ADO Properties S.A<br>Luxembourg | 60% anpartshaver<br>*60% shareholder* |
| Harel Companies | 40% anpartshaver<br>*40% shareholder* |
| **Øvrigt nærtstående parter**<br>***Other related parties*** | |
| A D.O Group Ltd<br>Free Float | Ultimativt moderselskab<br>*Ultimative parent* |

Følgende anpartshaver er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller 5% af anpartskapitalen.

*The following shareholder are recorded in the company's register of shareholder as holding at least 5% of the share capital:*

ADO Properties S.A
Harel Insurance Company Ltd.
Harel Pension Fund Management Ltd