

Aberdeen Asset Management Denmark A/S

Årsrapport for 2015/16
1. oktober – 30. september
3. regnskabsår

*Annual report for 2015/16
1 October – 30 September
3rd financial year*

CVR-nr. 36 20 28 23

Registration No. 36 20 28 23

Årsrapporten er godkendt på Selskabets generalforsamling den 14. februar 2017
The Annual General Meeting adopted the Annual Report on 14 February 2017



Henrik Sødring Kruse
Dirigent
Chairman



INDHOLD
CONTENTS

	Side Page
Påtegninger Statements by the Executive and Supervisory Boards and auditor's report	
Ledelsespåtegning <i>Statements by the Executive and Supervisory Boards</i>	2
Den uafhængige revisors erklæring <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning Management commentary	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	5
Hoved- og nøgletal <i>Key figures and financial ratios</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management commentary</i>	8
Årsregnskab 1. oktober – 30. september Annual report 1 October – 30 September	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	10
Resultatopgørelse 1. oktober – 30. september <i>Income statement 1 October – 30 September</i>	16
Balance pr. 30. september <i>Balance sheet at 30 September</i>	17
Noter <i>Notes</i>	19

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text shall be the governing text for all purposes and in case of any discrepancy the Danish wording shall be applicable.

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 for Aberdeen Asset Management Denmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, 14. februar 2017
Hellerup, 14 February 2017

Direktion
Executive Board



Henrik Sødring Kruse

Bestyrelse
Supervisory Board



Pertti Vanhanen
Formand
Chairman



Malin af Petersens



Henrik Sødring Kruse

STATEMENTS BY THE EXECUTIVE AND SUPERVISORY BOARDS AND AUDITOR'S REPORT

Statement by the Executive and the Supervisory Boards

The Executive and Supervisory Boards have today discussed and approved the annual report of Aberdeen Asset Management Denmark A/S for the financial year 1 October 2015 – 30 September 2016.

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

It is our opinion that the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 September 2016 and of the results of the company's operations for the financial year 1 October 2015 – 30 September 2016.

Further, in our opinion, the Management commentary gives a fair review of the development in the company's operations and financial matters and the results of the company's operations and its financial position.

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Aberdeen Asset Management Denmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aberdeen Asset Management Denmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 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.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

STATEMENTS BY THE EXECUTIVE AND SUPERVISORY BOARDS AND AUDITOR'S REPORT

Independent auditor's report

To the shareholders of Aberdeen Asset Management Denmark A/S

Independent auditor's report on the financial statements

We have audited the financial statements of Aberdeen Asset Management Denmark A/S for the financial year 1 October 2015 – 30 September 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control that Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the financial statements 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 as to whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the Company's preparation of financial statements 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 Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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


Udtalelse om ledelsesberetningen

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.

Hellerup, 14. februar 2017
Hellerup, 14 February 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 77 12 31



Jesper Wiinholt
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant



Michael E. Jacobsen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

STATEMENTS BY THE EXECUTIVE AND SUPERVISORY BOARDS AND AUDITOR'S REPORT

Independent auditor's reports

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

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2016 and of the results of the Company operations for the financial year 1 October 2015 – 30 September 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Statement on the Management commentary

We have read Management's Review in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have not performed any procedures additional to the audit of the Financial Statements. On this basis, in our opinion, the information provided in Management's Review is consistent with the Financial Statements

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Aberdeen Asset Management Denmark A/S
Strandvejen 58, 2.
2900 Hellerup
Danmark

Telefon 33 44 40 00

Telefax 33 44 40 01

CVR-nr. 36 20 28 23

Hjemsted Gentofte

Bestyrelse

Pertti Vanhanen
Malin af Petersens
Henrik Sødring Kruse

Direktion

Henrik Sødring Kruse

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 14. februar 2017

MANAGEMENT COMMENTARY

Company details

*Aberdeen Asset Management Denmark A/S
Strandvejen 58, 2.
2900 Hellerup
Denmark*

Telephone +45 33 44 40 00

Fax +45 33 44 40 01

Registration No. 36 20 28 23

Registered office Gentofte

Supervisory Board

*Pertti Vanhanen
Malin af Petersens
Henrik Sødring Kruse*

Executive Board

Henrik Sødring Kruse

Auditor

*PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup*

Annual general meeting

The annual general meeting is held on 14 February 2017

LEDELSESBERETNING
MANAGEMENT COMMENTARY

Hoved- og nøgletal
Key figures and financial ratios

	2015-16	2014-15	2013-14	2012-13	2011-12 ¹⁾
tDKr					
Nettoomsætning <i>Net turnover</i>	92.794	96.993	90.229	91.182	-
Bruttoresultat <i>Gross profit</i>	54.334	57.420	55.720	61.852	-
Resultat af ordinær drift <i>Operating profit</i>	-694	2.804	3.745	8.646	-
Resultat af finansielle poster <i>Profit from financial income and financial expenses</i>	2.034	10.208	4.237	5.625	-
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>	1.340	13.012	7.982	14.271	-
Årets resultat <i>Profit for the year</i>	1.456	12.249	6.930	12.069	-
Balancesum <i>Balance sheet total</i>	49.361	51.141	46.204	36.920	-
Investeringer i materielle anlægsaktiver <i>Investments in property, plant and equipment</i>	8	186	2.315	192	-
Egenkapital <i>Equity</i>	27.235	31.045	23.796	16.866	-
Nøgletal <i>Financial ratios</i>					
Overskudsgrad ⁽¹⁾ <i>Profit margin ⁽¹⁾</i>	-0,7%	2,9%	4,2%	9,5%	-
Bruttomargin ⁽²⁾ <i>Gross margin ⁽²⁾</i>	58,6%	59,2%	61,8%	67,8%	-
Soliditetsgrad ⁽³⁾ <i>Solvency ratio ⁽³⁾</i>	55,2%	60,7%	51,5%	45,7%	-
Egenkapitalforrentning ⁽⁴⁾ <i>Return on equity ⁽⁴⁾</i>	5,0%	44,7%	34,1%	48,6%	-
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede <i>Average number of full-time employees</i>	45	54	54	52	-

¹⁾ Der afgives ikke hoved- og nøgletal for regnskabsåret 2011-12 jf. omtale heraf under Anvendt regnskabspraksis.

¹⁾ *Key figures and financial ratios are not stated for the financial year 2011-12 cf. comments on this in Accounting policies.*

LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal

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

Hoved- og nøgletal er beregnet således:

(1) Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$$

(2) Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} \times 100$$

(3) Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo}}{\text{Aktiver i alt, ultimo}} \times 100$$

(4) Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$$

MANAGEMENT COMMENTARY

Key figures and financial ratios

Financial ratios have been calculated in accordance with Den Danske Finansanalytikerforening's (CFA Society Denmark) "Recommendations and financial ratios 2015".

Key figures and financial ratios are calculated as follows:

(1) Profit margin

$$\frac{\text{Profit before financials}}{\text{Revenue}} \times 100$$

(2) Gross margin

$$\frac{\text{Gross profit}}{\text{Revenue}} \times 100$$

(3) Solvency ratio

$$\frac{\text{Equity at year end}}{\text{Total assets at year end}} \times 100$$

(4) Return on equity

$$\frac{\text{Net profit for the year}}{\text{Average equity}} \times 100$$

Ledelsesberetning

Aktiviteter

Selskabets aktivitet består af forvaltning af ejendomme for finansielle investorer samt rådgivning i alle ejendomsrelaterede problemstillinger.

Selskabet administrerer og udvikler ejendomme og butikcentre ejet af udenlandske fonde, individuelle pensionskasser og ejendomsinvestorer. Endvidere har selskabet bistået med afvikling af nødlidende enkeltejendomme og ejendomsporteføljer. Ligeledes leverede selskabet asset management ydelser til sit søsterselskab, Aberdeen Fund Management Denmark A/S, indtil 30. april 2016, hvor søsterselskabet udtrådte af Aberdeen Asset Management koncernen.

Med virkning fra 1. oktober 2015 er selskabet fusioneret med sit datterselskab Property Group A/S, som herefter er opløst uden likvidation ved overdragelse af samtlige aktiver og forpligtelser som helhed til Aberdeen Asset Management Denmark A/S som det fortsættende Selskab.

Årets resultat på t.kr. 1.456 (2014/15 t.kr. 12.249) er mindre tilfredsstillende men dog som forventet set i lyset af det ophørte samarbejde med Aberdeen Fund Management Denmark A/S. Bestyrelsen foreslår, at årets resultat overføres til næste år.

Årets resultat er ikke påvirket af andre usædvanlige forhold eller usikkerhed omkring indregning eller måling.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Forventninger til fremtiden

Selskabets aktivitetsniveau forventes forøget i fremtiden, hvilket vil påvirke både omsætningen og resultatet positivt.

Management Commentary

Activities

The company's activity comprises property management on behalf of financial investors and property-related advisory services.

The Company manages the administration and development of properties and shopping centre owned by foreign funds, individual pension funds and property investors. In addition hereto, the company has assisted in disinvestment of distressed single properties and property portfolios. The Company also provided asset management services to its affiliated company, Aberdeen Fund Management Denmark A/S until 30 April 2016, where the affiliated company resigned from the Aberdeen Asset Management Group.

With effect from 1 October 2015 the Company has merged with its subsidiary Property Group A/S which was then dissolved without liquidation by transfer of all of the assets and liabilities as a whole to Aberdeen Asset Management Denmark A/S as the continuing Company.

The profit for the year of DKK 1,456 thousand (2014/15 DKK 12,249 thousand) is less satisfactory although as expected taking the ceased cooperation with Aberdeen Fund Management Denmark A/S into consideration. The Supervisory Board proposes that profit for the year is transferred to retained earnings.

The profit for the year is not affected by other unusual events or uncertainty relating to recognition and measurement.

Events after the balance sheet date

No events have occurred after the balance sheet date that may affect the assessment of financial statements.

Outlook

The company's level of activities is expected to increase in the future, which will affect both revenue and earnings positively.

LEDELSESBERETNING

Ledelsesberetning

Særlige risici

Der påhviler ikke selskabet særlige risici ud over de almindeligt forekommende inden for virksomhedens branche ej heller forretningsmæssige og finansielle risici, som virksomheden kan påvirkes af.

Miljøforhold

Aberdeen Asset Management-gruppen (Gruppen) anerkender, at dets aktiviteter både direkte og indirekte påvirker miljøet og omgivelserne, og påtager sig derfor også ansvaret for at identificere og styre denne påvirkning så effektivt som muligt.

Gruppen har derfor forpligtet sig til, at alle aktiviteter sker i henhold til den relevante miljølovgivning samt andre frivillige standarder inden for dens forretningsområder. Gruppens Miljøstyringssystem følger bestemmelserne i den internationalt anerkendte frivillige standard ISO 14001:2004, som bidrager til ikke kun at forbedre dens miljømæssige performance men også tilskynder en større miljømæssig bevidsthed blandt dens ansatte. Samtidig har den også forpligtet sig til at undgå forurening afledt af dens aktiviteter og at bevæge sig i retning mod best practise for social ansvarlighed.

Forskning og udvikling

Selskabet har ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter.

MANAGEMENT COMMENTARY

Management Commentary

Special risks

The company is not affected by any special risks other than common risks within the business area neither by any commercial or financial risks which could influence the company.

Environment

The Aberdeen Asset Management Group (the Group) recognises that its activities have both direct and indirect impacts on the environment and the communities in which it operates; accordingly, it believes that it has a responsibility to identify and manage these impacts as effectively as possible.

To this end, the Group is committed to operating in accordance with all relevant environmental legislation as well as other voluntary standards pertinent to its industry. The Group's Environmental Management System is aligned with the requirements of the internationally recognised voluntary standard, ISO 14001:2004, which helps it to not only improve its environmental performance but also to promote greater environmental awareness among its employees. It is also committed to preventing pollution arising from its activities and moving towards best practices for corporate sustainability.

Research and development

The Company has no research- and development activities.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aberdeen Asset Management Denmark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Selskabet blev stiftet i regnskabsåret 2013/14 i forbindelse med en skattefri grenspaltning af søsterselskabet Aberdeen Fund Management Denmark A/S. Spaltningen blev regnskabsmæssigt foretaget efter sammenlægningsmetoden.

Hoved- og nøgletal før 2012/13 er udeladt som følge af spaltning pr. 1. oktober 2013, hvor selskabet ændrede aktivitet. Det har ikke været muligt at tilpasse sammenligningstallene for regnskabsåret 2011/12 for at opnå sammenlignelighed med regnskabsårene 2012/13, 2013/14, 2014/15 og 2015/16.

Der udarbejdes ikke koncernregnskab under henvisning til årsregnskabslovens § 112.

Der udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Accounting policies

The annual report of Aberdeen Asset Management Denmark A/S has been prepared in accordance with the provisions applying to medium-sized class C enterprises under the Danish Financial Statements Act.

In the financial year 2013/14 the company was incorporated in connection with a tax free division of the affiliated company Aberdeen Fund Management Denmark A/S. The demerger was carried out after the uniting-of-interests method.

Key figures and financial ratios before 2012/13 have been left out as a consequence of the demerger as of 1 October 2013 when the company changed activities. It has not been possible to restate the comparative figures for the financial year 2011/12 to be comparable to the financial years 2012/13, 2013/14, 2014/1 and 2015/16.

In accordance with the Danish Financial Statements Act, Section 112, no consolidated financial statements have been prepared.

With reference to Section 86(4) of the Danish Financial Statements Act, cash flow statement is not prepared.

The accounting policies applied in the preparation of the annual report are consistent with those of last year.

General on recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Equally, costs incurred to generate the year's earnings are recognised, including depreciation, amortisation, impairment and provisions as well as reversals as a result of changes in accounting estimates of amounts which were previously recognised in the income statement.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when an outflow of economic benefits from the company is probable and when the liability can be reliably measured.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte i egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes book value-metoden. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen. Der foretages ikke tilpasning af sammenligningstal for tidligere regnskabsår.

Accounting policies

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost implying the recognition of a constant effective interest rate to maturity. Amortised cost is calculated as initial cost less possible repayments and plus or minus the cumulative amortisation of any difference between cost and nominal amount.

In recognising and measuring assets and liabilities, any gains, losses and risks occurring prior to the presentation of the annual report that evidence conditions existing at the balance sheet date are taken into account.

Foreign currency translation

Transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as interest income or expense and similar items. If currency positions are considered as hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in capital and reserves.

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

Fixed assets purchased in foreign currencies are measured at the exchange rates at the transaction date.

Intra-group business combinations

In connection with business combinations such as acquisition and disposal of equity investments, mergers, demergers, addition of assets and exchange of shares, etc., involving enterprises controlled by the parent company, the book value method is used. Differences between the agreed consideration and the carrying amount of the acquired enterprise are recognised in equity. Comparative figures for previous financial years are not restated.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser, hvilket omfatter honorar fra forvaltning, transaktioner og performance, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at ydelsen leveres, og når det er sandsynligt, at økonomiske fordele vil tilgå selskabet, og når sådanne indtægter kan opgøres pålideligt.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring samt omkostninger relateret til virksomhedens incitamentsprogram.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld, transaktioner i fremmed valuta og avance ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Udbytter

Udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres. I det omfang udloddet udbytte overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsestidspunktet, indregnes udbytte som reduktion på kapitalandelens kostpris.

Accounting policies

Income Statement

Net turnover

Revenues from services, which include management fees, transaction fees and performance fees, are recognised in the net turnover as the service is provided and to the extent that it is probable that economic benefits will flow to the company and when such revenues can be reliably measured.

Net turnover is measured at fair value of the agreed fee excluding VAT.

Other external costs

Other external costs comprise costs for distribution, sale, advertising, administration, premises, loss on debtors, operating leases etc.

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, pensions and other social security costs and costs related to the company's incentive schemes.

Interest income and expense and similar items

Interest income and expense and similar items are recognised in the income statement at the amounts related to the financial year. Interest income and expense and similar items comprise interest income and expense, realised and unrealised gains and losses regarding payables, transactions denominated in foreign currencies and realised gains regarding sale of investments in associated companies as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme etc.

Dividends

Dividend from investments in subsidiaries and associated companies is recognised in the income statement in the financial year when the dividend is declared. To the extent that distributed dividend exceeds the accumulated earnings after the time of takeover, dividend is recognised as a reduction in the investment at cost.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Automobiler	3 år
Inventar	5-10 år
IT-udstyr	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre eksterne omkostninger.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Ved salg af kapitalandele indregnes avance/tab under finansielle indtægter og –omkostninger i resultatopgørelsen.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives denne til lavere værdi.

Accounting policies

Tax on profit for the year

Tax for the year comprises current tax and changes in deferred tax for the period. The tax expense relating to the profit/loss for the year is recognised in the income statement.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation.

Depreciation is provided at cost less expected residual value after the end of the useful lives.

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

Depreciation is provided on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets. The expected useful lives are as follows:

Cars	3 years
Equipment	5-10 years
IT equipment	3-5 years

Property, plant and equipment are written down to the recoverable amount if this is lower than the carrying amount.

Gains or losses on disposal of property, plant and equipment are determined as the difference between the sales price less disposal costs and the carrying amount at the date of disposal. Gains or losses are recognised in the income statement under other external costs.

Investments in subsidiaries and associated companies

Investments in subsidiaries and associated companies are measured at cost. Where cost exceeds the net realisable value, investments are written down to this lower value.

Gains and losses regarding sales of investments in subsidiaries and associated companies are recognised in the income statement as interest income and interest expenses.

Other investments

Other investments are measured at cost. Where cost exceeds the net realisable value, investments are written down to this lower value.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger.

Egenkapital – udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som forventes udbetalt for perioden, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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. For indeværende periode er anvendt en skattesats på 22% af aktuel skat og 22% af udskudt skat.

Accounting policies

Receivables

Receivables are measured at amortised cost. Write-down is made for bad debt losses.

Prepayments

Prepayments recognised as assets include prepaid costs.

Equity - dividend

Proposed dividend is recognised as a liability at the date when they are adopted at the annual general meeting. The expected dividend payment for the period is disclosed as a separate item under equity.

Corporation tax and deferred tax assets and liabilities

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. Where alternative tax rules can be applied to determine the tax base, e.g. in relation to shares, deferred tax is measured based on the planned use of the asset or settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry forwards, are measured at the expected value of their utilisation; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity and jurisdiction. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Deferred tax is measured according to the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. The change in deferred tax as a result of changes in tax rates is recognised in the income statement. For this period, a tax rate of 22% has been used for current tax and 22% for deferred tax.

ÅRSREGNSKAB
1. OKTOBER – 30. SEPTEMBER

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

ANNUAL REPORT
1 OCTOBER – 30 SEPTEMBER

Accounting policies

Prepayments

Prepayments recognised as liabilities include payments received for revenues related to subsequent financial years.

Liabilities

Liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the nominal value.

RESULTATOPGØRELSE 1. OKTOBER - 30. SEPTEMBER
INCOME STATEMENT 1 OCTOBER - 30 SEPTEMBER

tDKr	Note	2015/16	2014/15
Nettoomsætning			
<i>Revenue</i>		92.794	96.993
Andre eksterne omkostninger			
<i>Other external costs</i>		<u>-38.460</u>	<u>-39.573</u>
Bruttoresultat			
<i>Gross margin</i>		54.334	57.420
Personaleomkostninger			
<i>Staff costs</i>	1	-54.109	-53.610
Afskrivning af materielle anlægsaktiver			
<i>Depreciation on property, plant and equipment</i>	5	<u>-919</u>	<u>-1.006</u>
Resultat af primær drift			
<i>Operating profit</i>		-694	2.804
Finansielle indtægter			
<i>Interest income and similar items</i>	2	2.229	10.271
Finansielle omkostninger			
<i>Interest expenses and similar items</i>	3	<u>-195</u>	<u>-63</u>
Resultat før skat			
<i>Profit before tax</i>		1.340	13.012
Skat af årets resultat			
<i>Tax on profit for the year</i>	4	<u>116</u>	<u>-763</u>
Årets resultat			
<i>Profit for the year</i>		<u>1.456</u>	<u>12.249</u>
Forslag til resultatdisponering			
<i>Proposed profit appropriation</i>			
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		1.456	2.249
Foreslået udbytte			
<i>Proposed dividend for the financial year</i>		<u>0</u>	<u>10.000</u>
		<u>1.456</u>	<u>12.249</u>

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER
BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER

tDKr	Note Note	2016	2015
AKTIVER			
<i>ASSETS</i>			
Anlægsaktiver			
<i>Non-current assets</i>			
Materielle anlægsaktiver			
<i>Property, plant and equipment</i>	5		
Inventar, IT og automobiler			
<i>Equipment, IT and cars</i>		<u>1.347</u>	<u>2.634</u>
Finansielle anlægsaktiver			
<i>Investments</i>	6		
Kapitalandele i dattervirksomheder			
<i>Investments in subsidiaries</i>		21.000	21.000
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		<u>0</u>	<u>5.300</u>
Finansielle anlægsaktiver, i alt			
<i>Total investments</i>		<u>21.000</u>	<u>26.300</u>
Anlægsaktiver, i alt			
<i>Total non-current assets</i>		<u>22.347</u>	<u>28.934</u>
Omsætningsaktiver			
<i>Current assets</i>			
Tilgodehavender			
<i>Receivables</i>			
Tilgodehavender fra salg			
<i>Accounts receivables</i>		2.818	1.868
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder			
<i>Receivables from associated companies</i>		7.020	17.256
Udskudt skatteaktiv			
<i>Deferred tax asset</i>	8	168	0
Periodeafgrænsningsposter			
<i>Prepayments</i>		1.873	0
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>		<u>1.181</u>	<u>1.739</u>
		<u>13.060</u>	<u>20.863</u>
Likvide beholdninger			
<i>Cash at bank and in hand</i>		<u>13.954</u>	<u>1.344</u>
Omsætningsaktiver, i alt			
<i>Total current assets</i>		<u>27.014</u>	<u>22.207</u>
Aktiver i alt			
<i>Total assets</i>		<u>49.361</u>	<u>51.141</u>

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER
BALANCE SHEET AT 30 SEPTEMBER

tDKr	Note Note	2016	2015
PASSIVER			
<i>EQUITY AND LIABILITIES</i>			
Egenkapital			
<i>Equity</i>	7		
Aktiekapital			
<i>Share capital</i>		1.300	1.300
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		25.935	19.745
Foreslået udbytte for regnskabsåret			
<i>Proposed dividend for the financial year</i>		0	10.000
Egenkapital, i alt			
<i>Total equity</i>		27.235	31.045
Hensatte forpligtelser			
<i>Provisions</i>			
Udskudt skat			
<i>Deferred tax</i>	8	0	43
Gældsforpligtelser			
<i>Liabilities</i>			
Kortfristede gældsforpligtelser			
<i>Current liabilities</i>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser			
<i>Trade payables</i>		4.266	525
Gæld til tilknyttet virksomhed			
<i>Amounts owed to group enterprise</i>		3.040	3.639
Selskabsskat			
<i>Tax payable</i>		0	1.856
Periodeafgrænsningsposter			
<i>Prepayments</i>		84	0
Anden gæld			
<i>Other payables</i>	9	14.736	14.033
Kortfristede gældsforpligtelser, ialt			
<i>Total current liabilities</i>		22.126	20.053
Gældsforpligtelser, i alt			
<i>Total liabilities</i>		22.126	20.053
Passiver i alt			
<i>Total equity and liabilities</i>		49.361	51.141
Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelse			
<i>Contingent liabilities, other financial obligations and security</i>	10		
Aktionærforhold			
<i>Ownership</i>	11		
Nærtstående parter			
<i>Related parties</i>	12		

NOTER
NOTES

tDKr	2015/16	2014/15
Note 1 Personalemkostninger		
<i>Note 1 Staff costs</i>		
Gager og lønninger <i>Wages and salaries</i>	50.308	49.514
Pensioner <i>Pensions</i>	3.563	3.804
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security costs</i>	238	292
	<u>54.109</u>	<u>53.610</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede <i>Average number of full-time employees</i>	45	54
Vederlag til direktionen oplyses ikke under henvisning til årsregnskabslovens §98b, stk. 3. Bestyrelsen modtager ikke særskilt vederlag. <i>Remuneration to the Executive Board is not stated with reference to Section 98b(3) of the Danish Financial Statements Act. The Supervisory Board does not receive separate remuneration.</i>		
Visse ledende medarbejdere i selskabet har ret til at modtage aktier/andele i Aberdeen Asset Management PLC, m.fl. Selskabets forpligtelse i forbindelse med ordningen kan pr. 30. september opgøres til: <i>Some of the Company's executive staff is entitled to receive shares in Aberdeen Asset Management PLC etc. At 30 September, the Company's liability in connection with the scheme amounted to:</i>		
	<u>260</u>	<u>616</u>
Note 2 Finansielle indtægter		
<i>Note 2 Interest income and similar items</i>		
Renteindtægter <i>Interest income</i>	229	225
Valutakursregulering <i>Exchange rate adjustment</i>	0	2
Udbytte fra datter- og associeret virksomhed <i>Dividend from subsidiary and associated companies</i>	2.000	1.294
Fortjeneste ved salg af ejerandel Green circle A/S <i>Gain from divestment of shares in Green circle A/S</i>	0	8.750
Andre finansielle indtægter <i>Other interest income and similar items</i>	0	0
	<u>2.229</u>	<u>10.271</u>
Note 3 Finansielle omkostninger		
<i>Note 3 Financial expenses</i>		
Renteomkostninger <i>Interest expenses</i>	47	20
Valutakursregulering <i>Exchange rate adjustment</i>	76	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other interest expense and similar items</i>	72	43
	<u>195</u>	<u>63</u>

NOTER
NOTES

tDKr	2015/16	2014/15
Note 4 Skat af årets resultat		
<i>Note 4 Tax on profit for the year</i>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst		
<i>Tax calculated on the taxable income for the year</i>	0	816
Regulering af udskudt skat		
<i>Adjustment of deferred tax</i>	-116	-53
Skat vedrørende tidligere år		
<i>Tax regarding previous years</i>	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>-116</u>	<u>763</u>
Note 5 Materielle anlægsaktiver		
<i>Note 5 Property, plant and equipment</i>		
Anskaffelsessum, 1. oktober		
<i>Cost at 1 October</i>	6.964	6.778
Årets tilgang		
<i>Additions during the year</i>	8	186
Årets afgang		
<i>Disposals during the year</i>	-1.059	0
	<u>-1.059</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum, 30. september		
<i>Cost at 30 September</i>	<u>5.913</u>	<u>6.964</u>
Afskrivninger, 1. oktober		
<i>Depreciation at 1 October</i>	4.330	3.324
Årets afskrivninger		
<i>Depreciation for the year</i>	919	1.006
Årets afgang		
<i>Disposals for the year</i>	-683	0
	<u>-683</u>	<u>0</u>
Afskrivninger, 30. september		
<i>Depreciation at 30 September</i>	<u>4.566</u>	<u>4.330</u>
Regnskabsmæssig værdi, 30. september		
<i>Carrying amount at 30 September</i>	<u>1.347</u>	<u>2.634</u>
Afskrives over		
<i>Depreciated over</i>	3-10 år	3-10 år
	3-10 years	3-10 years

NOTER
NOTES

tDKr

Note 6 Finansielle anlægsaktiver

Note 6 Investments

	Kapitalandel i datter- virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	Andre tilgode- havender ¹⁾ <i>Other receivables ¹⁾</i>
Kostpris, 1. oktober 2015 <i>Cost at 1 October 2015</i>	21.000	5.300
Årets tilgang <i>Additions during the year</i>	0	0
Årets afgang <i>Disposals during the year</i>	0	-5.300
Kostpris, 30. september 2016 <i>Cost at 30 September 2016</i>	21.000	0

Selskabets navn <i>Company name</i>	Hjemsted <i>Registered office</i>	Ejerandel <i>Ownership share</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Profit for the year</i>
Dattervirksomheder <i>Subsidiaries</i>				
- Aberdeen SP 2013 A/S	Gentofte	100%	5.859	3.637

¹⁾ Omfatter et udlån til et selskab ejet af den tidligere direktion. Udlånet forfaldt oprindeligt til betaling den 30. december 2018 men er indfriet i forbindelse med direktionens fratrædelse. Lånet blev forrentet på markedsvilkår med 4,25% p.a.

¹⁾ Includes a loan to a Company owned by the former Executive Board. Originally, the loan matured on 30 December 2018 but was repaid when the Executive Board resigned. The interest rate of the loan was on market terms and at 4.25% per annum.

NOTER
NOTES

tDKr	2016	2015
Note 7 Egenkapital		
<i>Note 7 Equity</i>		
Aktiekapital, 1. oktober		
<i>Share capital 1 October</i>	<u>1.300</u>	<u>1.300</u>
Aktiekapital, 30. september		
<i>Share capital 30 September</i>	<u>1.300</u>	<u>1.300</u>
Overført resultat		
<i>Retained earnings</i>		
Overført resultat, 1. oktober		
<i>Retained earnings 1 October</i>	19.745	17.496
Tilgang ved fusion		
<i>Addition by merger</i>	4.734	0
Overført resultat jf. resultatdisponering		
<i>Retained earnings cf. proposed profit appropriation</i>	<u>1.456</u>	<u>2.249</u>
Overført resultat, 30. september		
<i>Retained earnings at 30 September</i>	<u>25.935</u>	<u>19.745</u>
Foreslået udbytte		
<i>Proposed dividend</i>		
Foreslået udbytte, 1. oktober		
<i>Proposed dividend, 1 October</i>	10.000	5.000
Udbetalt udbytte		
<i>Dividend distributed</i>	-10.000	-5.000
Forslag til udbytte jf. resultatdisponering		
<i>Proposed dividend cf. proposed profit appropriation</i>	<u>0</u>	<u>10.000</u>
Foreslået udbytte, 30. september		
<i>Proposed dividend at 30 September</i>	<u>0</u>	<u>10.000</u>
Egenkapital i alt, 30. september		
<i>Total equity at 30 September</i>	<u>27.235</u>	<u>31.045</u>

Aktiekapitalen er uændret siden stiftelsen
The share capital is unchanged since the incorporation

Aktiekapitalen består af 1.300.000 aktier à kr. 1
The share capital comprises 1,300,000 shares of DKK 1 each

Note 8 Udskudt skat/skatteaktiv

Note 8 Deferred tax/tax asset

Udskudt skat, 1. oktober 2015

Deferred tax 1 October 2015

43 96

Tilgang ved fusion

Additions by merger

-95 0

Årets regulering af udskudt skat

Adjustment of deferred tax

-116 -53

Udskudt skat/skatteaktiv, 30. september 2016

Deferred tax/tax asset 30 september 2016

-168 43

NOTER NOTES

tDKr	2016	2015
Note 9 Anden Gæld		
<i>Note 9 Other payable</i>		
Momsgæld		
<i>VAT payable</i>	1.159	1.902
Feriepengeforpligtelse		
<i>Holiday provision</i>	5.128	5.624
Bonushensættelse		
<i>Bonus provision</i>	7.841	4.161
Øvrige forpligtelser		
<i>Other liabilities</i>	608	2.346
	<u>14.736</u>	<u>14.033</u>

Note 10 Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelse

Note 10 Contingent liabilities, other financial obligations and security

Andre økonomiske forpligtelser

Restydelse for leasingforpligtelser udgør tkr. 550 pr. 30. september 2016 (tkr. 213 pr. 30. september 2015). Leasingforpligtelsen omfatter leasing af automobiler og driftsmidler indtil 31. maj 2018.

Selskabet har indgået en lejekontrakt for lejemålet i Hellerup. Kontrakten kan opsiges med seks måneders varsel. Forpligtelsen udgør tkr. 1.829 pr. 30. september 2016 (tkr. 8.140 pr. 30. september 2015). Husleje forpligtelsen vedrørende øvrige lejemål udgør tkr. 241 pr. 30. september 2016 (tkr. 505 pr. 30. september 2015).

Other financial obligations

The outstanding lease payments amount to DKK 550 thousand per 30 September 2016 (DKK 213 thousand per 30 September 2015). The lease obligation comprises lease of cars and equipment until 31 May 2018.

The company has entered into a lease agreement regarding the lease in Hellerup. The agreement may be terminated with six months' notice. The lease obligation amounts to DKK 1,829 thousand per 30 September 2016 (DKK 8,140 thousand per 30 September 2015). Obligations regarding other leases amount to DKK 241 thousand per 30 September 2016 (DKK 505 per 30 September 2015).

Note 11 Aktionærforhold

Note 11 Ownership

Under henvisning til Selskabslovens § 55, kan det oplyses, at Aberdeen Investments Limited, London UK, registreringsnr. 02834212, ejer hele aktiekapitalen.

Aberdeen Asset Management Denmark A/S indgår i koncernregnskabet for Aberdeen Asset Management-gruppen, som kan rekvireres på www.aberdeen-asset.com.

Aberdeen Investments Limited, London UK, Company no. 02834212, owns the entire share capital in the company, cf. Section 55 of the Danish Companies Act.

Aberdeen Asset Management Denmark A/S is included in the consolidated financial statements of the Aberdeen Asset Management Group, which can be obtained at www.aberdeen-asset.com.

NOTER NOTES

Note 12 Nærtstående parter

Note 12 Related parties

Nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i selskabet og Aberdeen Asset Management-gruppen og disse personers nære familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter desuden virksomheder, der indgår i Aberdeen Asset Management-gruppen og virksomheder kontrolleret af bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i selskabet.

Related parties with considerable influence comprise the Supervisory Board, Executive Board and key management personnel in the company and Aberdeen Asset Management Group and close relatives of these persons. Furthermore, related parties comprise companies which are part of the Aberdeen Asset Management Group as well as companies controlled by the Supervisory Board, Executive Board and key management personnel in the company.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Transactions with related parties are on arm's length.