



LINDEBERG  
STORM  
FISCHER  
*Vi skaber løsninger*

# 108 HoldCo ApS

c/o SF Management ApS  
Amaliegade 15, 2. sal.  
1256 København K

CVR-nr. 36 91 27 31  
CVR no 36 91 27 31

## Årsrapport for 2016 *Annual report for 2016*

(2. regnskabsår)  
*(2nd Financial year)*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 31. maj 2017

*Adopted at the annual general meeting on 31  
May 2017*

---

Henrik Skriver  
Dirigent  
*Chairman*

## Indholdsfortegnelse

### Contents

	<b>Side Page</b>
<b>Påtegninger</b>	
<b>Statements</b>	
Ledespåtegning	3
<i>Statement by Management on the annual report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<i>Independent auditor's report</i>	
<b>Ledelsesberetning</b>	
<b>Management's review</b>	
Selskabsoplysninger	9
<i>Company details</i>	
Ledelsesberetning	10
<i>Management's review</i>	
<b>Årsregnskab</b>	
<b>Financial statements</b>	
Anvendt regnskabspraksis	11
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	17
<i>Income statement 1 January - 31 December 2016</i>	
Balance pr. 31. december 2016	18
<i>Balance sheet at 31 December 2016</i>	
Noter til årsrapporten	20
<i>Notes to the annual report</i>	

### Disclaimer

*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.*

## Ledespåtegning

### *Statement by Management on the annual report*

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for 108 HoldCo ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 31. maj 2017  
København K, 31 May 2017

#### **Direktion** *Executive Board*

René Redzepi  
direktør

#### **Bestyrelse** *Supervisory Board*

Marc Blazer  
formand  
*Chairman*

Michael Lowenstein

Morten Skovfoged Tinggaard

Henrik Liö

The Executive and Supervisory Boards have today discussed and approved the annual report of 108 HoldCo ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2016 and of the results of the the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016.

In our opinion, Management's review includes a fair review of the matters dealt with in the Management's review

We recommend the adoption of the annual report at the annual general meeting.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Independent auditor's report

Til kapitalejerne i 108 HoldCo ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for 108 HoldCo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Grundlag for konklusion

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.

To the shareholders of 108 HoldCo ApS

#### Opinion

We have audited the financial statements of 108 HoldCo ApS for the financial year 1 January - 31 December 2016, which comprise an income statement, balance sheet and notes, including a summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 december 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

#### Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

#### **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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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.

#### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vort 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.

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:

#### **Management's Responsibilities 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 as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

#### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the financial statements**

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

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive 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 for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on 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 Financial Statements 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 events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

- 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 Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent 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 placering 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 internal control that we identify during our audit.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

### **Statement on Management's Review**

Management is responsible for Management's Review.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

**Den uafhængige revisors revisionspåtegning**  
***Independent auditor's report***

København, den 31. maj 2017  
*København, 31 May 2017*

Lindeberg Storm Fischer  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
CVR-nr. 37 82 10 55  
CVR-no.

John Lindeberg Jensen  
Statsautoriseret revisor



**Selskabsoplysninger**  
*Company details***Selskabet**  
*The Company*

108 HoldCo ApS  
c/o SF Management ApS  
Amaliegade 15, 2. sal.  
1256 København K

CVR-nr.: 36 91 27 31

*CVR no.:*

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

*Reporting period: 1 January - 31 December*

Hjemsted: København

*Domicile:*

**Bestyrelse**  
*Supervisory Board*

Marc Blazer, formand (Chairman)  
Michael Lowenstein  
Morten Skovfoged Tinggaard  
Henrik Lið

**Direktion**  
*Executive Board*

René Redzepi, direktør

**Revision**  
*Auditors*

Lindeberg Storm Fischer  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
Østerfælled Torv 10, 1. sal  
2100 København Ø

## Ledelsesberetning Management's review

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje den samlede anpartskapital i Strandgade 108 ApS, som ejer og driver ejendommen beliggende i Strandgade 108.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 1.444.018, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 26.645.544.

Ledelsen er blevet opmærksom på, at kapitalforhøjelsen i det tilknyttede selskab Strandgade 108 ApS fra 2015 med t.DKK 1.000, ikke tidligere har været indregnet under kapitalandele i tilknyttede virksomheder, men indregnet under tilgodehavender i tilknyttede virksomheder. Sammenligningstallene er korrigeret herfor. Korrektionen medfører ingen påvirkning på egenkapitalen.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Business activities

The purpose of the company is to own the share capital of Strandgade 108 ApS, as own and to conduct the property at Strandgade 108.

### Business review

The Company's income statement for the year ended 31 December shows a profit of DKK 1.444.018, and the balance sheet at 31 December 2016 shows equity of DKK 26.645.544.

The management has become aware that the capital increase in subsidiaries Strandgade 108 ApS from 2015 with tDKK 1,000, not previously has been calculated under Investments in subsidiaries but calculated under Receivables from subsidiaries. The comparative figures have been corrected. The correction results has no impact on equity.

### Significant events occurring after end of reporting period

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the group's and the parent company's financial position.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

Årsrapporten for 108 HoldCo ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

The annual report of 108 HoldCo ApS for 2016 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act concerning reporting class B entities.

Årsrapporten for 2016 er aflagt i kr.

The annual report for 2016 is presented in kr.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

### Changes in accounting policies

#### Ændringer som følger af fejl

Ledelsen er blevet opmærksom på, at kapitalforhøjelsen i det tilknyttede selskab Strandgade 108 ApS fra 2015 med t.DKK 1.000, ikke tidligere har været indregnet under kapitalandele i tilknyttede virksomheder, men indregnet under tilgodehavender i tilknyttede virksomheder. Sammenligningstallene er korrigeret herfor. Korrektionen medfører ingen påvirkning på egenkapitalen.

#### Consequences resulting from errors

The management has become aware that the capital increase in subsidiaries Strandgade 108 ApS from 2015 with tDKK 1,000, not previously has been calculated under Investments in subsidiaries but calculated under Receivables from subsidiaries. The comparative figures have been corrected. The correction results has no impact on equity.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

### Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

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

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

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

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

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.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report are presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

### Income statement

#### Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of other external expenses.

#### Other external costs

Other external costs include expenses related to administration.

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

#### Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

#### Profit/loss from investments in subsidiaries and associates

The proportionate share of the results after tax of the individual subsidiaries is recognised in the income statement of the company after full elimination of intra-group profits/losses.

#### Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

The company acts as management company for all jointly taxed entities and, in its capacity as such, pays all income taxes to the Danish tax authorities.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, including changes arising from changes in tax rates, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to entries directly in equity.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

#### Balancen

##### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for 108 HoldCo ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### Balance sheet

##### Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are measured at the proportionate share of the net asset value of the entities, calculated on the basis of the group's accounting policies, less or plus unrealised intra-group gains or losses and plus or less any remaining value of positive or negative goodwill made up according to the purchase method.

Investments in subsidiaries and associates with a negative net asset value are measured at DKK 0, and the carrying amount of any receivables from these entities is reduced to the extent that they are considered irrecoverable. If the parent company has a legal or constructive obligation to cover a deficit that exceeds the receivable, the balance is recognised under provisions.

Net revaluations of investments in subsidiaries and associates are taken to the net revaluation reserve according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost. Dividends from subsidiaries which are expected to be declared before the annual report of 108 HoldCo ApS is adopted are not taken to the net revaluation reserve.

Acquisitions are accounted for using the purchase method, cf. the description of the statement of goodwill above.

##### Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

## Anvendt regnskabspraksis

### Accounting policies

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

#### Egenkapital

##### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

#### Selskabsskat og udskudt skat

108 HoldCo ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

#### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

#### Equity

##### Reserve for net revaluation according to the equity method

The reserve for net revaluation according to the equity method comprises net revaluation of investments in subsidiaries and associates relative to the cost.

#### Income tax and deferred tax

As management company, 108 HoldCo ApS is liable for payment of the subsidiaries' corporate income taxes to the tax authorities.

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

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as 'Joint taxation contributions receivable' or 'Joint taxation contributions payable'.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

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

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Liabilities**

Liabilities, which include trade receivables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.



**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016**  
*Income statement 1 January - 31 December 2016*

	<u>Note</u>	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>Bruttotab</b> <i>Gross profit</i>		<b>-8.691</b>	<b>-10.181</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	1	1.056.112	-113.200
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	506.007	311.112
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>1.553.428</b>	<b>187.731</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-109.410	-66.205
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>1.444.018</b>	<b>121.526</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		942.912	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		501.106	121.526
		<b>1.444.018</b>	<b>121.526</b>

**Balance pr. 31. december 2016**  
**Balance sheet at 31 December 2016**

	<u>Note</u>	<u>31.12.2016</u> kr.	<u>31.12.2015</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
<b>Assets</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	4	15.716.419	14.300.307
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		11.035.094	10.595.292
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<u>26.751.513</u>	<u>24.895.599</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Fixed assets total</i>		<u>26.751.513</u>	<u>24.895.599</u>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>13.441</u>	<u>382.132</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Currents assets total</i>		<u>13.441</u>	<u>382.132</u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Assets total</i>		<u>26.764.954</u>	<u>25.277.731</u>

**Balance pr. 31. december 2016**  
**Balance sheet at 31 December 2016**

	<u>Note</u>	<u>31.12.2016</u> kr.	<u>31.12.2015</u> kr.
<b>Passiver</b>			
<b>Liabilities and equity</b>			
Selskabskapital <i>Share capital</i>		81.000	81.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		942.912	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		25.621.632	25.120.526
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	5	<u><b>26.645.544</b></u>	<u><b>25.201.526</b></u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		10.000	10.000
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		109.410	66.205
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<u><b>119.410</b></u>	<u><b>76.205</b></u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Debt total</b>		<u><b>119.410</b></u>	<u><b>76.205</b></u>
<b>Passiver i alt</b> <b>Liabilities and equity total</b>		<u><b>26.764.954</b></u>	<u><b>25.277.731</b></u>
Eventualposter m.v. <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	6		

**Noter**  
**Noter**

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
<b>1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> <i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder <i>Share of profits of subsidiaries</i>	1.416.112	0
Nedskrivning af tilknyttede virksomheder <i>Depreciation of subsidiaries</i>	-360.000	-113.200
	<u><b>1.056.112</b></u>	<u><b>-113.200</b></u>
 <b>2 Finansielle indtægter</b> <i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest received from subsidiaries</i>	506.007	311.112
	<u><b>506.007</b></u>	<u><b>311.112</b></u>
 <b>3 Skat af årets resultat</b> <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	109.410	66.205
	<u><b>109.410</b></u>	<u><b>66.205</b></u>

## Noter

### Noter

	<u>31.12.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	kr.	kr.
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar 2016	14.413.507	0
<i>Cost at 1 January 2016</i>		
Tilgang i årets løb	360.000	14.413.507
<i>Additions for the year</i>		
Kostpris 31. december 2016	<u>14.773.507</u>	<u>14.413.507</u>
<i>Cost at 31 December 2016</i>		
Værdireguleringer 1. januar 2016	-113.200	0
<i>Revaluations at 1 January 2016</i>		
Årets resultat	1.416.112	0
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Årets nedskrivninger	-360.000	-113.200
<i>Writedown for the year, net</i>		
Værdireguleringer 31. december 2016	<u>942.912</u>	<u>-113.200</u>
<i>Revaluations at 31 December 2016</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>	<b><u>15.716.419</u></b>	<b><u>14.300.307</u></b>
<i>Carrying amount at 31 December 2016</i>		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Strandgade 108 ApS	København	100%	15.716.419	1.416.112

## Noter

### Noter

#### 5 Egenkapital

##### Equity

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net re- valuation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2016 <i>Equity at 1 January 2016</i>	81.000	0	25.120.526	25.201.526
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	942.912	501.106	1.444.018
<b>Egenkapital 31. december 2016</b>	<b>81.000</b>	<b>942.912</b>	<b>25.621.632</b>	<b>26.645.544</b>
<i>Equity at 31 December 2016</i>				

	Selskabs- kapital <i>Share capital</i>	Overkurs ved emission <i>Share premium account</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2015 <i>Equity at 1 January 2015</i>	0	0	0	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	0	121.526	121.526
Overført fra overkurs ved emission <i>Transfer from share premium account</i>	0	-24.999.000	24.999.000	0
Kontant indbetaling i forbindelse med stiftelse <i>Cash payments concerning formation of entity</i>	81.000	24.999.000	0	25.080.000
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>81.000</b>	<b>0</b>	<b>25.120.526</b>	<b>25.201.526</b>
<i>Equity at 31 December 2015</i>				

## Noter

### Noter

Selskabskapitalen specificerer sig således:

*The share capital consists of:*

54.336 A-anparter á kr. 1	54.336
54.336 Ashares of kr. 1	
26.664 B-anparter á kr. 1	26.664
26.664 Bshares of kr. 1	
	<u><u>81.000</u></u>

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

*The share capital has developed as follows:*

	2016	2015
	kr.	kr.
Selskabskapital 1. januar 2016	81.000	0
<i>Share capital at 1 January 2016</i>		
Tilgang i året	0	81.000
<i>Additions for the year</i>		
<b>Selskabskapital</b>	<u><u>81.000</u></u>	<u><u>81.000</u></u>
<b>Share capital</b>		

## 6 Eventualposter m.v.

*Contingent assets, liabilities and other financial obligations*

### Kautions- og garantiforpligtelser

*Recourse and non-recourse guarantee commitments*

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

*In its capacity as management company, the Company is jointly taxed with its Danish group entities and is jointly and severally liable with the other jointly taxed entities for the payment of income taxes for income years 2013 onwards and withholding taxes on dividends, interest and royalties falling due for payment on or after 1 July 2012.*