
Coller Partners 629 Harald Denmark K/S

c/o Gorrissen Federspiel, Axeltorv 2, DK-1609
København V

Årsrapport for 6. november 2015 - 31. december 2016

*Annual Report for 6 November 2015 - 31 December
2016*

CVR-nr. 37 21 68 60

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/3 2017

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 31/3 2017*

Kim Nielsen
Dirigent
Chairman



Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Ledelsesberetning

Management's Review

Selskabsoplysninger 7
Company Information

Hoved- og nøgletal 8
Financial Highlights

Ledelsesberetning 10
Management's Review

Koncern- og årsregnskab

Consolidated and Parent Company Financial Statements

Resultatopgørelse 6. november 2015 - 31. december 2016 12
Resultatopgørelse 6. november 2015 - 31. december 2016

Balance 31. december 2016 14
Balance 31. december 2016

Egenkapitalopgørelse 16
Statement of Changes in Equity

Pengestrømsopgørelse 6. november 2015 - 31. december 2016 17
Pengestrømsopgørelse 6. november 2015 - 31. december 2016

Noter til årsregnskabet 19
Notes to the Financial Statements

Noter, regnskabspraksis 29
Notes, Accounting Policies

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 6. november 2015 - 31. december 2016 for Collier Partners 629 Harald Denmark K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. marts 2017
Copenhagen, 31 March 2017

Direktion
Executive Board

Collier Partners 629 Haraldco ApS
Hans Christian Melgaard
Tegningsberettiget/
Authorised to bind

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Collier Partners 629 Harald Denmark K/S for the financial year 6 November 2015 - 31 December 2016.

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

In my opinion the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2016 of the Company and the Group and of the results of the Company and Group operations and of consolidated cash flows for 2015/16.

I recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kommanditisterne i Coller Partners 629 Harald
Denmark K/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 6. november 2015 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Coller Partners 629 Harald Denmark K/S for regnskabsåret 6. november 2015 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 of Coller Partners 629 Harald Denmark K/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company and the Group at 31 December 2016 and of the results of the Company and the Group operations and of consolidated cash flows for the financial year 6 November 2015 - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements and the Consolidated Financial Statements of Coller Partners 629 Harald Denmark K/S for the financial year 6 November 2015 - 31 December 2016, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies, for both the Parent Company and the Group, as well as consolidated statement of cash flows ("financial statements").

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 Group 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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets og koncernens evne til at

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

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.

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

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

Management's Responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements and the Consolidated 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 and the

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet eller koncernen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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, dokument-

Group'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 the Group 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:

- 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 over-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

falsk, bevidste udeladelser, vildledning eller til-sidesættelse 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 og koncernens 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 regnskabet 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 og koncernens 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 regnskabet 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 og koncernen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

ride 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 and the Group'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 and the Group'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 and the Group to cease to continue as a going concern.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the Consolidated Financial Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

Hellerup, den 31. marts 2017

Hellerup, 31 March 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Maj-Britt Nørskov Nannestad

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet

The Company

Coller Partners 629 Harald Denmark K/S
c/o Gorrissen Federspiel
Axeltorv 2
DK-1609 København V

CVR-nr.: 37 21 68 60

CVR No:

Regnskabsperiode: 6. november 2015 - 31. december 2016

Financial period: 6 November 2015 - 31 December 2016

Stiftet: 6. november 2015

Incorporated: 6 November 2015

Regnskabsår: 1. regnskabsår

Financial year: 1st financial year

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

Direktion

Executive Board

Coller Partners 629 Haraldco ApS

Revision

Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 1-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:
Seen over a one-year period, the development of the Group is described by the following financial highlights:

	Koncern
	Group
	2015/16
	TDKK
Hovedtal	
Key figures	
Resultat	
Profit/loss	
Nettoomsætning	98.613
<i>Revenue</i>	
Resultat af ordinær primær drift	62.011
<i>Operating profit/loss</i>	
Resultat før finansielle poster	109.579
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>	
Resultat af finansielle poster	-25.030
<i>Net financials</i>	
Årets resultat	84.636
<i>Net profit/loss for the year</i>	
Balance	
Balance sheet	
Balancesum	1.883.770
<i>Balance sheet total</i>	
Egenkapital	595.828
<i>Equity</i>	
Pengestrømme	
Cash flows	
Pengestrømme fra:	
<i>Cash flows from:</i>	
- driftsaktivitet	58.719
<i>- operating activities</i>	
- investeringsaktivitet	-1.762.837
<i>- investing activities</i>	
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.198.766
<i>including investment in property, plant and equipment</i>	
- finansieringsaktivitet	1.757.557
<i>- financing activities</i>	
Årets forskydning i likvider	53.439
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>	

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

	Koncern
	Group
	2015/16
	TDKK
Nøgletal i %	
Ratios	
Bruttomargin	111,1%
<i>Gross margin</i>	
Overskudsgrad	111,1%
<i>Profit margin</i>	
Afkastningsgrad	5,8%
<i>Return on assets</i>	
Soliditetsgrad	31,6%
<i>Solvency ratio</i>	
Forrentning af egenkapital	28,4%
<i>Return on equity</i>	

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Årsrapporten for Collier Partners 629 Harald Denmark K/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Hovedaktivitet

Kommanditselskabets formål er at drive virksomhed inden for handel, service og industri og anden i forbindelse hermed stående virksomhed, herunder at eje andele i andre selskaber.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 84.635.951 (moderselskab DKK 40.445.280), heraf værdireguleringer på DKK 18.264.398 (moderselskab 0), og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 595.827.604 (moderselskab DKK 551.636.933).

I regnskabsperioden er der solgt ejendomme med en samlet avance på DKK 47.568.303.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer ikke at øge ejendomsporteføljen men istedet at frasælge mindre dele af porteføljen.

Eksternt miljø

Koncernens ejendomme administreres af DEAS ejendomsadministration, som har fokus på at begrænse ejendommenes negative påvirkning på miljøet.

Consolidated and Parent Company Financial Statements of Collier Partners 629 Harald Denmark K/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

Main activity

The object of the Limited partnership is to operate in commerce, services and industry and related activities, including owning shares in other companies.

Development in the year

The income statement of the Group for 2015/16 shows a profit of DKK 84,635,951 (Parent Company DKK 40,445,280), of which value adjustments amount to DKK 18,264,398 (Parent Company DKK 0), and at 31 December 2016 the balance sheet of the Group shows equity of DKK 595,827,604 (Parent Company DKK 551,636,933).

In the financial period properties were sold with a total profit of DKK 47,568,303.

Targets and expectations for the year ahead

Management does not expect to increase the property portfolio, but instead to sell off minor parts of the property portfolio.

External environment

The Group's properties are managed by DEAS Ejendomsadministration which has focus on limiting the negative impact of the properties on the environment.

Ledelsesberetning

Management's Review

Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringsejendomme optages til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort på grundlag af diskonteringsmodeller. Der henvises til note 1 og 5 for en følsomhedsanalyse af usikkerhederne ved opgørelsen af dagsværdien.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Uncertainty relating to recognition and measurement

Investment properties are recognised at fair value. Fair value is determined based on discount models. Reference is made to notes 1 and 5 for a sensitivity analysis of uncertainties related to the determination of fair value.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 6. november 2015 - 31. december 2016

Resultatopgørelse 6. november 2015 - 31. december 2016

		Koncern Group	Moderselskab Parent Company
	Note	2015/16 DKK	2015/16 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		98.612.544	0
Avance ved salg af investeringsejendomme <i>Profit on sale of investment properties</i>		47.568.303	0
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme <i>Expenses related to investment properties</i>		-41.813.204	0
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-13.053.217	-4.231.788
Bruttoresultat før værdireguleringer <i>Gross profit/loss before value adjustments</i>		91.314.426	-4.231.788
Værdireguleringer af investeringsaktiver <i>Value adjustments of assets held for investment</i>		18.264.398	0
Bruttoresultat efter værdireguleringer <i>Gross profit/loss after value adjustments</i>		109.578.824	-4.231.788
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	2	0	29.718.298
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	88.865	14.963.150
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-25.118.706	-4.380
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		84.548.983	40.445.280
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	86.968	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		84.635.951	40.445.280

Resultatdisponering *Distribution of profit*

Forslag til resultatdisponering *Proposed distribution of profit*

Overført resultat
Retained earnings

	Koncern <i>Group</i>	Moderselskab <i>Parent Company</i>
	<u>2015/16</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
	84.635.951	40.445.280
	<u>84.635.951</u>	<u>40.445.280</u>

Balance 31. december 2016

Balance 31. december 2016

Aktiver

Assets

		Koncern	Moderselskab
		Group	Parent
		2016	2016
	Note	DKK	DKK
Investeringsejendomme <i>Investment properties</i>		1.828.670.000	0
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	5	1.828.670.000	0
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	6	0	316.768.620
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		0	316.768.620
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		1.828.670.000	316.768.620
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		1.310.589	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		0	228.576.337
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		318.875	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	7	31.575	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		1.661.039	228.576.337
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		53.438.775	6.659.070
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		55.099.814	235.235.407
Aktiver <i>Assets</i>		1.883.769.814	552.004.027

Balance 31. december 2016

Balance 31. december 2016

Passiver

Liabilities and equity

		Koncern	Moderselskab
		Group	Parent
		2016	2016
	Note	DKK	DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		511.191.653	511.191.653
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		84.635.951	40.445.280
Egenkapital Equity		595.827.604	551.636.933
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i>		1.242.175.105	0
Langfristede gældsforpligtelser Long-term debt	8	1.242.175.105	0
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i>	8	5.116.439	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder <i>Prepayments received from customers</i>		9.364.499	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		787.446	243.625
Deposita <i>Deposits</i>		21.568.024	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		8.930.697	123.469
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		45.767.105	367.094
Gældsforpligtelser Debt		1.287.942.210	367.094
Passiver Liabilities and equity		1.883.769.814	552.004.027
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	11		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

Koncern Group

	Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK	Overført resultat <i>Retained earnings</i> DKK	I alt <i>Total</i> DKK
Egenkapital 6. november 2015 <i>Equity at 6 November 2015</i>	511.191.653	0	511.191.653
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	84.635.951	84.635.951
Egenkapital 31. december 2016 <i>Equity at 31 December 2016</i>	511.191.653	84.635.951	595.827.604

Moderselskab Parent Company

Egenkapital 6. november 2015 <i>Equity at 6 November 2015</i>	511.191.653	0	511.191.653
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	40.445.280	40.445.280
Egenkapital 31. december 2016 <i>Equity at 31 December 2016</i>	511.191.653	40.445.280	551.636.933

Pengestrømsopgørelse 6. november 2015 - 31. december 2016

Pengestrømsopgørelse 6. november 2015 - 31. december 2016

	Note	Koncern Group
		<u>2015/16</u> DKK
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		84.635.951
Reguleringer <i>Adjustments</i>	9	-40.889.829
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	10	38.989.631
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flows from operating activities before financial income and expenses</i>		82.735.753
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		88.867
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-24.192.671
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		58.631.949
Betalt selskabsskat <i>Corporation tax paid</i>		86.968
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		58.718.917
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-2.198.766.015
Salg af materielle anlægsaktiver <i>Sale of property, plant and equipment</i>		435.928.717
Andre reguleringer <i>Other adjustments</i>		-6
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-1.762.837.304
Nettooptagelse af gæld til realkreditinstitutter <i>Netraising of mortgage loans</i>		1.246.365.509
Indskud <i>capital contribution</i>		511.191.653
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		1.757.557.162
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		53.438.775
Likvider 6. november 2015 <i>Cash and cash equivalents at 6 November 2015</i>		0

Pengestrømsopgørelse 6. november - 31. december

Cash Flow Statement 6 November - 31 December

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>
		DKK
Likvider 31. december 2016		53.438.775
<i>Cash and cash equivalents at 31 December 2016</i>		<u>53.438.775</u>
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>		
Likvide beholdninger		53.438.775
<i>Cash at bank and in hand</i>		<u>53.438.775</u>
Likvider 31. december 2016		53.438.775
<i>Cash and cash equivalents at 31 December 2016</i>		<u>53.438.775</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Coller Partners 629 Harald Denmark K/S har valgt at måle investeringsejendomme til dagsværdi. Koncernen kunne alternativt have valgt at måle investeringsejendomme med udgangspunkt i kostpris. Valget af måling til dagsværdi medfører, at værdien af investeringsejendomme i balancen løbende reguleres til dagsværdi og denne værdiregulering føres via resultatopgørelsen. Beløbet er en del af koncernens frie reserver.

Coller Partners 629 Harald Denmark K/S has chosen to measure investment properties at fair value. Alternatively, the Group could have chosen to measure investment properties based on cost. The choice of measurement at fair value implies that the value of the investment properties in the balance sheet is adjusted currently at fair value and this value adjustment is carried in the income statement. The amount forms part of the Group's distributable reserves.

Der henvises til note 5 for en følsomhedsanalyse af usikkerhederne ved opgørelsen af dagsværdien.

Reference is made to note 5 for a sensitivity analysis of uncertainties related to the determination of fair value.

	Moderselskab
	<i>Parent</i>
	<i>Company</i>
	<u>2015/16</u>
	DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	
<i>Income from investments in subsidiaries</i>	
Udbytte dækket af resultat frem til udlodning	29.718.298
<i>Dividend covered from profit in the period</i>	
	<u>29.718.298</u>

	Koncern	Moderselskab
	<i>Group</i>	<i>Parent</i>
	<i>Company</i>	
	<u>2015/16</u>	<u>2015/16</u>
	DKK	DKK
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	14.963.150
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Andre finansielle indtægter	88.865	0
<i>Other financial income</i>		
	<u>88.865</u>	<u>14.963.150</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern <i>Group</i>	Moderselskab <i>Parent Company</i>
	<u>2015/16</u> DKK	<u>2015/16</u> DKK
4 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	-86.968	0
	<u>-86.968</u>	<u>0</u>
5 Aktiver der måles til dagsværdi <i>Assets measured at fair value</i>		Koncern <i>Group</i>
		<u>Investerings- ejendomme</u> <i>Investment proper- ties</i> DKK
Kostpris 6. november 2015 <i>Cost at 6 November 2015</i>		0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>		2.198.766.015
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>		-388.360.413
		<u>1.810.405.602</u>
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>		
Værdireguleringer 6. november 2015 <i>Value adjustments at 6 November 2015</i>		0
Årets værdireguleringer <i>Revaluations for the year</i>		18.264.398
		<u>18.264.398</u>
Værdireguleringer 31. december 2016 <i>Value adjustments at 31 December 2016</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>		<u>1.828.670.000</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

Assets measured at fair value

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Assumptions underlying the determination of fair value of investment properties

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort ved anvendelse af DCF metoden (Discounted Cash Flow). Beregningen er baseret på fremskrivning af gældende lejeforhold og driftsomkostninger svarende til den forventede inflation. En ejendom er endvidere opgjort til salgspris. *Investment properties are measured at fair value. The fair value is calculated by using the DCF approach (Discounted Cash Flow). The calculation is based on projections of current tenancies and operating costs equal to expected inflation. One property is valued at salesprice.*

Dagsværdien for koncernens investeringsejendomme er opgjort ved anvendelse af følgende forudsætninger: *The fair value of the groups investment properties has been calculated based on the following assumptions:*

	Koncern
	Group
	2016
	DKK
Gennemsnitlig normaliseret afkastkrav <i>Average normalized rate of return</i>	4,5%
Forventet inflation <i>Expected infaltion</i>	1,5%
Svarende til en gennemsnitlig diskonteringsfaktor på <i>Corresponding to determined discount rate</i>	6,0%
Budgetperiode, år <i>Budget period, years</i>	10

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

Assets measured at fair value

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Sensitivity in determination of fair value of investment properties

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. december 2016 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 4,15 % - 5,0 %. Det gennemsnitlige afkastkrav kan opgøres til 4,5 %.

An individually determined rate of return in the range of 4,15%-5,0% has been applied in the market value assessment at 31 December 2016. The average rate of return has been calculated to 4,5%.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investerings- ejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Changes in estimated required rate of return for investment properties will affect the value of investment properties recognised in the balance sheet as well as value adjustments carried in the income statement.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,5 %	Basis	0,5 %
<i>Changes in average rate of return</i>	-0.5 %	Base	0.5 %
	DKK	DKK	DKK
Afkastkrav	4,0	4,5	5,0
<i>Rate of return</i>			
Dagsværdi	1.625.484.444	1.828.670.000	2.031.855.556
<i>Fair value</i>			
Ændring i dagsværdi	-203.185.556	0	203.185.556
<i>Change in fair value</i>			

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Moderselskab <i>Parent</i> <i>Company</i>
	<u>2016</u> DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	
Kostpris 6. november 2015 <i>Cost at 6 November 2015</i>	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	352.750.322
Kostpris 31. december 2016 <i>Cost at 31 December 2016</i>	<u>352.750.322</u>
Værdireguleringer 6. november 2015 <i>Value adjustments at 6 November 2015</i>	0
Udbytte ikke dækket af periodens resultat <i>Dividend not covered from profit in the period</i>	-35.981.702
Værdireguleringer 31. december 2016 <i>Value adjustments at 31 December 2016</i>	<u>-35.981.702</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016 <i>Carrying amount at 31 December 2016</i>	<u>316.768.620</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Investments in subsidiaries (continued)

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Ejendomsselskabet Annasvej P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	15.715.687	1.789.785
Ejendomsselskabet Dambakken P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	50.855.402	6.139.759
Ejendomsselskabet Duemosepark P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	11.807.291	1.471.337
Ejendomsselskabet Gyvelholm P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	12.071.201	-22.725.723
Ejendomsselskabet Hellerupvej P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	3.397.292	-3.714.638
Ejendomsselskabet Henriettevej P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	11.655.925	-2.746.562
Ejendomsselskabet Klosterengen P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	9.618.479	2.321.077
Ejendomsselskabet Klosterhaven P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	2.647.653	-3.459.674
Ejendomsselskabet Lyngholmpark P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	31.430.725	976.411
Ejendomsselskabet Randersgade P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	27.718.560	6.031.723
Ejendomsselskabet Rosavej P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	1.134.706	-1.164.179
Ejendomsselskabet Rundforbiparken P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	13.070.313	-3.989.248
Ejendomsselskabet Rytterparken P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	63.570.748	39.926.886
Ejendomsselskabet Rådhusvej P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	6.741.894	1.597.126
Ejendomsselskabet Sankt Gertrudsstræde P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	16.695.130	4.189.695
Ejendomsselskabet Skyllebakke Havn P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	3.444.825	-10.179.678
Ejendomsselskabet Strandbjerg P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	12.625.832	-1.485.552
Ejendomsselskabet Søndre Fasanvej P/S	Frederiksberg, DK	501.000	100%	53.448.242	24.554.351
Ejendomsselskabet Rødovrevej P/S under frivillig likvidation	Frederiksberg, DK	501.000	100%	2.091.867	14.215.224
Ejendomsselskabet Slænehøj P/S under frivillig likvidation	Frederiksberg, DK	501.000	0%	-655.480	15.806.399
Ejendomsselskabet Tolstedhaven P/S under frivillig likvidation	Frederiksberg, DK	501.000	100%	8.479.822	629.203

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Investments in subsidiaries (continued)

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
Ejendomsselskabet Christiansvænget P/S under frivillig likvidation	Frederiksberg, DK	501.000	100%	8.648.490	-5.874.497
Komplementarselskabet Rødovrevej ApS under frivillig likvidation	Frederiksberg, DK	80.000	100%	54.657	-925
Komplementarselskabet Slåenhøj ApS under frivillig likvidation	Frederiksberg, DK	80.000	100%	54.659	-924
Komplementarselskabet Tolstedhaven ApS under frivillig likvidation	Frederiksberg, DK	80.000	100%	54.659	-924
Komplementarselskabet Christiansvænget ApS under frivillig likvidation	Frederiksberg, DK	80.000	100%	54.660	-931
Komplementarselskabet Lyngholmpark ApS	Frederiksberg, DK	80.017	100%	0	0

Oplysninger fra seneste offentliggjorte årsregnskaber er for 2016, dog er alle årsregnskaber for datterselskaber under frivillig likvidation for 2015. Årsregnskabet for Komplementarselskabet Lyngholmpark ApS er endnu ikke offentliggjort.

Information from the latest published annual accounts is for 2016, however, all accounts of the subsidiaries under the voluntary liquidation is for 2015. The Financial Statements of Komplementarselskabet Lyngholmpark ApS is not yet published.

7 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og abonnementer.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning insurance premiums and subscriptions.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	Koncern	Moderselskab
	Group	Parent
	2016	2016
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Mortgage loans		
Efter 5 år	1.221.764.581	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	20.410.524	0
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	1.242.175.105	0
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	5.116.439	0
<i>Within 1 year</i>		
	1.247.291.544	0

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern
	Group
	2015/16
	DKK
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer	
<i>Cash flow statement - adjustments</i>	
Finansielle indtægter	-88.865
<i>Financial income</i>	
Finansielle omkostninger	25.118.706
<i>Financial expenses</i>	
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-65.832.702
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>	
Skat af årets resultat	-86.968
<i>Tax on profit/loss for the year</i>	
	-40.889.829
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	
<i>Cash flow statement - change in working capital</i>	
Ændring i tilgodehavender	-1.661.038
<i>Change in receivables</i>	
Ændring i leverandører m.v.	40.650.669
<i>Change in trade payables, etc</i>	
	38.989.631

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	Koncern	Moderselskab
	Group	Parent
	2016	2016
	DKK	DKK

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Pant og sikkerhedsstillelse

Charges and security

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:
The following assets have been placed as security with mortgage credit institutes:

Investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på <i>Investment properties with a carrying amount of</i>	1.828.670.000	0
---	---------------	---

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Koncernens selskaber har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernens bankengagementer hos Nykredit Erhvervskredit A/S, hvorefter koncernens selskaber hæfter solidarisk for betaling af renter og gæld til koncernens engagementer hos Nykredit.

The Group companies have issued guarantee of payment to the Group's bank facilities at Nykredit Commercial Finance A / S, after which the group companies are jointly liable for the payment of interest and debt to Group bank facilities at Nykredit.

Dagsværdien af koncernens gæld til kreditinstitutter udgør pr. 31. december 2016 TDKK 1.251.973.

The fair value of the Group's bank debt at December 31, 2016 equals DKK 1,251,973k.

Koncernens komplementarselskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Colter Partners 629 Haraldco ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The general partners of the Group are jointly and severally liable for tax on the jointly taxed income etc of the Group. The total amount of corporation tax payable is disclosed in the Annual Report of Colter Partners 629 Haraldco ApS, which is the management company of the joint taxation. Moreover, the group companies are jointly and severally liable for Danish withholding taxes by way of dividend tax, royalty tax and tax on unearned income. Any subsequent adjustments of corporation taxes and withholding taxes may increase the Company's liability.

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Coller Partners 629 Harald Denmark K/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle 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.

Basis of Preparation

The Annual Report of Coller Partners 629 Harald Denmark K/S for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

Consolidated and Parent Company Financial Statements for 2015/16 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Noter, regnskabspraksis

Notes, Accounting Policies

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Collier Partners 629 Harald Denmark K/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Huslejeindtægter indregnes lineært i lejeperioden.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder primært årets driftsomkostninger.

Basis of consolidation

The Consolidated Financial Statements comprise the Parent Company, Collier Partners 629 Harald Denmark K/S, and subsidiaries in which the Parent Company directly or indirectly holds more than 50% of the votes or in which the Parent Company, through share ownership or otherwise, exercises control.

On consolidation, items of a uniform nature are combined. Elimination is made of intercompany income and expenses, shareholdings, dividends and accounts as well as of realised and unrealised profits and losses on transactions between the consolidated enterprises.

The Parent Company's investments in the consolidated subsidiaries are set off against the Parent Company's share of the net asset value of subsidiaries stated at the time of consolidation.

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

Income Statement

Revenue

Rental income is recognised on a straight line-basis over the term of the lease.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Expenses related to investment properties

Expenses related to investment properties primarily include operating expenses for the year.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder til omkostninger administration og kontorhold mv.

Avance ved salg af investeringsejendomme

Avance ved salg af investeringsejendomme omfatter salgspris fratrukket bogført værdi samt salgsomkostninger.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra dattervirksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i dattervirksomheden. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i dattervirksomheden før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for dattervirksomheden.

Udbytte som ikke kan indeholdes i periodens resultat præsenteres som nedskrivning på kapitalinteresser.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Komplementarselskabet er sambeskattet med 100% ejede koncernselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for administration and office expenses, etc.

Other operating income and expenses

Profit on sale of investment properties comprise salesprice reduced with the book value of the property as well as selling costs.

Income from investments in subsidiaries

Dividends from subsidiaries are recognised as income in the income statement when adopted at the General Meeting of the subsidiary. However, dividends relating to earnings in the subsidiary before it was acquired by the Parent Company are set off against the cost of the subsidiary.

Dividend which is not covered by the result in the period is presented as a devaluation of the subsidiaries.

Financial income and expenses

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

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish and foreign subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Moderselskabet er ikke selvstændigt skattepligtig. Skattepligten påhviler de enkelte investorer i partnerselskabet. Som følge heraf afsættes der ikke skat i moderselskabet.

Balancen

Investerings ejendomme

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke på alle ejendomme har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af en anerkendt værdiansættelsesteknik.

Dagsværdien for investeringsejendomme pr. 31. december 2016 er for hver enkelt ejendom opgjort ved anvendelse af en Discounted Cash Flow model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommens budgetter for de kommende år. Der er taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. De enkelte budgetterede pengestrømme tilbagediskonteres med en individuelt fastsat diskonteringsrate og tillægges en terminal værdi. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

The parent company is not independently taxable. The tax liability rests with the individual investors in the partner company. Consequently tax is not set aside by the parent company.

Balance Sheet

Investment properties

In Management's opinion the classification of the properties as investment properties did not cause any difficulties.

Fair value is the amount for which the property could be exchanged between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction on the balance sheet date. The determination of fair value involves material accounting estimates.

In Management's opinion it has not been possible this year on all investment properties to determine fair value through market information, and, consequently, valuation has been made based on a recognised valuation technique.

The fair value of investment properties has been determined at 31 December 2016 for each property by using a Discounted Cash Flow model under which expected future cash flows are discounted to present value. The calculations are based on property budgets for the coming years. Allowance has been made for developments in rentals, vacancies, operating expenses, maintenance and administration, etc. The individual, budgeted cash flows are discounted at an individually fixed discount rate added a terminal value. The value thus calculated is adjusted for any non-operating assets such as cash and cash equivalents, deposits, etc if they are not shown separately in the balance sheet.

Noter, regnskabspraksis **Notes, Accounting Policies**

Dagsværdien af visse investeringsejendomme er pr. 31. december 2016 vurderet af det uafhængige valuarfirma Nybolig Erhverv København A/S.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

The fair value of certain investment properties has been assessed by the independent assessor firm Nybolig Erhverv København A/S at 31 December 2016.

The estimates applied are based on information and assumptions considered reasonable by Management but which are inherently uncertain and unpredictable. Actual events or circumstances will probably differ from the assumptions made in the calculations as often assumed events do not occur as expected. Such difference may be material. The assumptions applied are disclosed in the notes.

The carrying amounts of intangible assets and property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Financial debts

Loans are recognised initially at the proceeds received net of transaction expenses incurred. Subsequently, the loans are measured at amortised cost; the difference between the proceeds and the nominal value is recognised as an interest expense in the income statement over the loan period.

Other debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Group's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Group's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

flows from acquisitions and disposals of property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Likvider

Likvide midler består af "Kassekreditter".

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Overdraft facilities".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Noter, regnskabspraksis *Notes, Accounting Policies*

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

Gross margin

Overskudsgrad

Profit margin

Afkastningsgrad

Return on assets

Soliditetsgrad

Solvency ratio

Forrentning af egenkapital

Return on equity

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

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

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

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

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

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

$$\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Total assets}}$$

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

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

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

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