

---

# ***Söderberg & Partners Investments ApS***

Carl Gustavs Gade 3, 2. sal, DK-2630 Taastrup

## **Årsrapport for 23. november 2015 - 31. december 2016**

*Annual Report for 23 November 2015 - 31 December  
2016*

---

CVR-nr. 37 24 98 58

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 11/07 17

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 11/07 17*

Gustav Rentzhog  
Dirigent  
*Chairman*



**pwc**

# 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*

### **Selskabsoplysninger**

#### ***Company Information***

Selskabsoplysninger 7  
*Company Information*

Ledelsesberetning 8  
*Management's Review*

### **Årsregnskab**

#### ***Financial Statements***

Resultatopgørelse 23. november 2015 - 31. december 2016 9  
*Income Statement*

*23 November 2015 - 31 December 2016*

Balance 31. december 10  
*Balance Sheet 31 December*

Egenkapitalopgørelse 12  
*Statement of Changes in Equity*

Noter til årsregnskabet 13  
*Notes to the Financial Statements*

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 23. november 2015 - 31. december 2016 for Söderberg & Partners Investments ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 11. juli 2017  
*Taastrup, 11 July 2017*

### **Direktion**

***Executive Board***

Gustav Rentzhog

Henri Stengård

Torben Spuur Jensen

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Söderberg & Partners Investments ApS for the financial year 23 November 2015 - 31 December 2016.

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

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2016 of the Company and of the results of the Company operations for 2015/16.

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

Til kapitalejeren i Söderberg & Partners Investments ApS

### **Konklusion**

Det er vores 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 23. november 2015 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Söderberg & Partners Investments ApS for regnskabsåret 23. november 2015 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("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 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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledel-

To the Shareholder of Söderberg & Partners Investments ApS

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2016 and of the results of the Company's operations for the financial year 23 November 2015 - 31 December 2016 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Söderberg & Partners Investments ApS for the financial year 23 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 ("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 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.

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

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

sesberetningen, 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 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, 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 bevisgelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

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 has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements 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 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

### **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, 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 omstændig-

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 judgement and maintain professional scepticism 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 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,

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

hederne, 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 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 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 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.

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.

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.
- 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.

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.

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning** *Independent Auditor's Report*

Hellerup, den 11. juli 2017

*Hellerup, 11 July 2017*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jesper Edelbo

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

Kim Schmidt

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*



# Selskabsoplysninger

## Company Information

**Selskabet**  
*The Company*

Söderberg & Partners Investments ApS  
Carl Gustavs Gade 3, 2. sal  
DK-2630 Taastrup

CVR-nr.: 37 24 98 58

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 23. november 2015 - 31. december 2016

*Financial period: 23 November 2015 - 31 December 2016*

Stiftet: 23. november 2015

*Incorporated: 23 November 2015*

Regnskabsår: 1. regnskabsår

*Financial year: 1st financial year*

Hjemstedskommune: Høje Taastrup

*Municipality of reg. office: Høje Taastrup*

**Direktion**  
*Executive Board*

Gustav Rentzhog  
Henri Stengård  
Torben Spuur Jensen

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

**Advokat**  
*Lawyers*

Andersen Partners Advokatpartnerselskab  
Jernbanegade 31  
DK-6000 Kolding

Kromann Reumert  
Sundkrogsgade 5  
DK-2100 København Ø

Magnusson Danmark Advokatpartnerselskab  
Bredgade 30  
DK-1260 København K

**Pengeinstitut**  
*Bankers*

SEB Bank  
Bernstorffsgade 50  
DK-1500 København V

# Ledelsesberetning

## Management's Review

Årsrapporten for Söderberg & Partners Investments ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at investere i og eje aktier og anparters samt øvrige værdipapirer samt hermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 808.345, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på DKK 758.345.

Omkostninger i forbindelse med stiftelse af selskabet beløber sig til DKK 16.875.

### Kapitalberedskabet

Selskabet påbegyndte dets aktivitet i 2015/16. Der er afholdt en række opstartsomkostninger, som har belastet årets resultat væsentligt, ligesom selskabskapitalen er tabt. Ledelsen har truffet beslutning om at genetablere kapitalen gennem fortsat drift og positiv indtjening.

Selskabets evne til at finansiere sine driftsaktiviteter i 2017 er sikret gennem en støtteerklæring fra moderselskabet. Der henvises til note 1, hvor der er redegjort nærmere herfor.

### Begivenheder efter balancedagen

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

Financial Statements of Söderberg & Partners Investments ApS for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

### Key activities

The purpose of the company is to invest in and own shares and shares in subsidiaries as well as other securities and related services.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2015/16 shows a loss of DKK 808,345, and at 31 December 2016 the balance sheet of the Company shows negative equity of DKK 758,345.

Initial costs related to the Company start-up amounts to DKK 16,875.

### Capital resources

The Company commenced its activities during 2015/16. Substantial start-up costs were incurred which affected the results for the year considerably, and the share capital is lost. Management has decided to reestablish the capital through continue operations and positive earnings.

The Company's ability to finance its operating activities in 2017 is ensured by a letter of financial support from the Parent Company. Reference is made to note 1 for further details.

### Subsequent events

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

## Resultatopgørelse 23. november 2015 - 31. december 2016

### Income Statement 23 November 2015 - 31 December 2016

	Note	2015/16 DKK
<b>Bruttotab</b> <i>Gross profit/loss</i>		<b>-256.663</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-4.433.659
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>-4.690.322</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		3.882.002
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		-25
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>-808.345</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>-808.345</b>

## Resultatdisponering

### Distribution of profit

#### Forslag til resultatdisponering

##### Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-808.345
	<b>-808.345</b>

## Balance 31. december Balance Sheet 31 December

### Aktiver Assets

	Note	2016 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	2	26.368.326
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>26.368.326</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>26.368.326</b>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		2.449.579
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		2.449.579
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>28.817.905</b>

## Balance 31. december

### Balance Sheet 31 December

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2016 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		50.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-808.345
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>		<b>-758.345</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		22.550.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>	3	<b>22.550.000</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		7.026.250
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>7.026.250</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>29.576.250</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>28.817.905</b>
Fortsat drift <i>Going concern</i>	1	
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	4	
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	5	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	6	

## Egenkapitalopgørelse

### Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<u>Share capital</u>	<u>Retained earnings</u>	<u>Total</u>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 23. november 2015 <i>Equity at 23 November 2015</i>	50.000	0	50.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-808.345	-808.345
<b>Egenkapital 31. december</b> <b><i>Equity at 31 December</i></b>	<b>50.000</b>	<b>-808.345</b>	<b>-758.345</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1 Fortsat drift

#### Going concern

Selskabet påbegyndte dets aktivitet i 2015/16 og har i den forbindelse afholdt en række opstartsomkostninger, som overstiger selskabets indkomst. Som følge heraf er selskabskapitalen tabt, men ledelsen har truffet beslutning om at genskabe kapitalen gennem fortsat drift og positiv indjtening.

*The Company commenced its operating activities in 2015/16 and, in that connection, incurred start-up costs which exceed the income of the Company. Consequently, equity is lost, but Management has decided to reestablish the capital through continue operations and positive earnings.*

I forbindelse med bestyrelsens og direktionens vurdering af forudsætningerne for going concern, der er grundlaget for udarbejdelsen af årsregnskabet for 2016 for Söderberg & Partners Investments ApS, bekræfter moderselskabet at vil yde økonomisk støtte til Söderberg & Partners Investments ApS ved lån i det omfang, det er nødvendigt for at finansiere selskabets drift og afvikling af selskabets økonomiske forpligtelser. Lånet og yderligere fremtidige lån til Söderberg & Partners Investments ApS, vil ikke blive krævet tilbagebetalt, medmindre Söderberg & Partners Investments ApS' likvidide stilling er tilstrækkelig til at berettige en sådan tilbagebetaling,

*In connection with the Board of Director's and Executive Board's assessment of the assumption of going concern which forms the basis of the preparation of the Financial Statements of Söderberg & Partners Investments ApS for 2016, the Parent Company has confirmed that they will support Söderberg & Partners Investments ApS financially in the form of a loan to the extent necessary to finance Söderberg & Partners Investments ApS' operating activities and to settle its financial obligations in 2017. The loan and additional future loans will not be called unless the liquidity of Söderberg & Partners Investments ApS is adequate to justify such repayment.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2016 DKK
<b>2 Kapitalandele i dattervirksomheder</b> <i>Investments in subsidiaries</i>	
Kostpris 23. november 2015 <i>Cost at 23 November 2015</i>	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	26.919.983
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>26.919.983</u>
Værdireguleringer 23. november 2015 <i>Value adjustments at 23 November 2015</i>	0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	3.882.002
Afskrivning på goodwill og kunderelationer <i>Amortisation of goodwill and client relations</i>	-4.433.659
Værdireguleringer 31. december <i>Value adjustments at 31 December</i>	<u>-551.657</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b> <i>Carrying amount at 31 December</i>	<b><u>26.368.326</u></b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi <i>Positive differences arising on initial measurement of subsidiaries at net asset value</i>	<u>26.614.983</u>
	26.614.983

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

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabs- kapital <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>
S.P.D.L. København Forsikringsmæglere ApS	Høje Taastrup 70	50.000	100%	-3.068.487	-3.118.487
Ensure Pensionsmægler A/S	Odense C	500.000	51%	8.209.808	7.709.808
				<u>5.141.321</u>	<u>4.591.321</u>



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 3 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:*

	<u>2016</u>
	DKK
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>	
<i>Payables to group enterprises</i>	
Mellem 1 og 5 år	22.550.000
<i>Between 1 and 5 years</i>	
Langfristet del	<u>22.550.000</u>
<i>Long-term part</i>	
Inden for 1 år	0
<i>Within 1 year</i>	
	<u><b>22.550.000</b></u>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 4 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Contingent assets, liabilities and other financial obligations

#### Eventualforpligtelser

##### Contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af den sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Söderberg & Partners Danmark Holding ApS, der er administrationselskab 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 group companies 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 Söderberg & Partners Danmark Holding 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.*

I ejeraftalen for Ensure Pensionmæglere A/S ligger der en forpligtelse for Söderberg & Partners Investments ApS til at købe de resterende aktier når sælger ønsker. Prisen er variabel og beregnes på baggrund af EBIT.

*In the shareholder agreement of Ensure Pensionsmæglere A/S lies an obligation for Söderberg & Partners Investments ApS to purchase the rest of the shares in Ensure Pensionsmæglere A/S by sellers request. The price is based on a variabel calculation of EBIT.*

### 5 Nærtstående parter

#### Related parties

#### Grundlag

##### Basis

---

#### Bestemmende indflydelse

##### Controlling interest

Söderberg & Partners Danmark Holding ApS

Moderselskab i Danmark  
*Parent company in Denmark*

PO Söderberg & Partner Holding Aktiebolag

Ultimative moderselskab  
*Ultimate parent company*

#### Koncernregnskab

##### Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab

*The Company is included in the Group Annual Report of the Ultimate Parent Company:*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 5 Nærtstående parter (fortsat)

*Related parties (continued)*

Navn  
*Name*

Hjemsted  
*Place of registered office*

---

PO Söderberg & Partner Aktiebolag

Stockholm

Koncernrapporten for PO Söderberg & Partner Aktiebolag kan rekvireres på følgende adresse:

*The Group Annual Report of PO Söderberg & Partner Aktiebolag may be obtained at the following address:*

PO Söderberg & Partner Aktiebolag

Regeringsgatan 45

111 46 Stockholm

Sweden

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for Söderberg & Partners Investments ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske og engelske tekst er det den danske, som er gældende.

Selskabet er stiftet den 23. november 2015 og regnskabsperioden er derfor forlænget, således den dækker perioden 23. november 2015 - 31. december 2016. Derfor fremkommer der ikke sammenligningstal i årsrapporten.

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 på-

The Annual Report of Söderberg & Partners Investments ApS for 2015/16 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

In case of discrepancies between the Danish original legal text and the English translation, the Danish version applies.

The Company is founded 23 November 2015 and the financial year is therefore extended so it covers the period 23 November 2015 - 31 December 2016. Therefore no comparative figures appear in the annual report.

The 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 lia-

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Accounting Policies (continued)

lideligt.

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

#### Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

bility can be measured reliably.

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

#### Translation policies

Danish kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

### Income Statement

#### Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

#### 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernens danske virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Der er i årsregnskabet ikke indarbejdet skatteaktiv i form af fremførbare underskud til modregning. Dette som følge af usikkerheden omkring forventet tidspunkt for modregning.

#### Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

#### Income from investments in subsidiaries

The item "Income from investments in subsidiaries" in the income statement includes the proportionate share of the profit for the year.

#### 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 the Danish group companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to enterprises in proportion to their taxable incomes.

The Annual Report does not include any tax asset in the form of loss carry forwards to set off, in view of the uncertainty as regards the expected time of the set-off.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

## Balancen

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Identificerede kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Identificerede kunderelationer afskrives over 10 år.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en

## Balance Sheet

### Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are recognised and measured under the equity method.

The item "Investments in subsidiaries" in the balance sheet include the proportionate ownership share of the net asset value of the enterprises calculated on the basis of the fair values of identifiable net assets at the time of acquisition with deduction or addition of unrealised intercompany profits or losses and with addition of any remaining value of positive differences (goodwill) and deduction of any remaining value of negative differences (negative goodwill).

Goodwill acquired is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 5 years.

Identified client relations are measured at the lower of cost less accumulated amortisation and recoverable amount. Identified client relations are amortised over 10 years.

The total net revaluation of investments in subsidiaries is transferred upon distribution of profit to "Reserve for net revaluation under the equity method" under equity. The reserve is reduced by dividend distributed to the Parent Company and adjusted for other equity movements in the subsidiaries.

Subsidiaries with a negative net asset value are recognised at DKK 0. Any legal or constructive obligation of the Parent Company to cover the negative balance of the enterprise is recognised in

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 6 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

hensat forpligtelse hertil.

#### Egenkapital

##### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Finansielle gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en overafdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

provisions.

#### Equity

##### Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

#### Financial debts

Loans, such as mortgage loans and loans from credit institutions, 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.

Mortgage loans are measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the remaining loan. Amortised cost of debenture loans corresponds to the remaining loan calculated as the underlying cash value of the loan at the date of raising the loan adjusted for depreciation of the price adjustment of the loan made over the term of the loan at the date of raising the loan.

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