

# **EREC III Holdings ApS**

**c/o Citco (Denmark) ApS, Holbergsgade 14, 2. tv., 1057 København K**

**CVR-nr. 37 78 66 67**

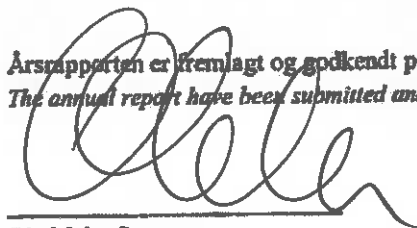
**Company reg. no. 37 78 66 67**

## **Årsrapport** *Annual report*

**9. juni 2016 - 30. juni 2017**

**9 June 2016 - 30 June 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. november 2017.  
*The annual report have been submitted and approved by the general meeting on the 27 November 2017.*



**Ole Meier Sørensen**  
Dirigent  
*Chairman of the meeting*

## Indholdsfortegnelse *Contents*

---

	<b>Side</b> <b><i>Page</i></b>
<b>Påtegninger</b> <i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
<b>Ledelsesberetning</b> <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company data</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	8
<b>Årsregnskab 9. juni 2016 - 30. juni 2017</b> <i>Annual accounts 9 June 2016 - 30 June 2017</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies used</i>	9
Resultatopgørelse <i>Profit and loss account</i>	12
Balance <i>Balance sheet</i>	13
Noter <i>Notes</i>	15

---

*Notes to users of the English version of this document*

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, British English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from the Danish version of the document. This means that for instance DKK 146.940 is the same as the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % is the same as the English 23.5 %.

**Ledelsespåtegning**  
**Management's report**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 9. juni 2016 - 30. juni 2017 for EREC III Holdings ApS.

*The managing director has today presented the annual report of EREC III Holdings ApS for the financial year 9 June 2016 to 30 June 2017.*

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 9. juni 2016 - 30. juni 2017.

*I consider the accounting policies used appropriate, and in my opinion the annual accounts provide a true and fair view of the company's assets and liabilities and its financial position as on 30 June 2017 and of the company's results of its activities in the financial year 9 June 2016 to 30 June 2017.*

Ledelsesberetningen indholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

*I am of the opinion that the management's review includes a fair description of the issues dealt with.*

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*The annual report is recommended for approval by the general meeting.*

København K, den 27. november 2017

*København K, 27 November 2017*

Direktion  
Managing Director

  
Ole Meier Sørensen

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

---

**Til kapitalejerne i EREC III Holdings ApS**  
*To the shareholders of EREC III Holdings ApS*

### **Konklusion**

#### *Opinion*

Vi har revideret årsregnskabet for EREC III Holdings ApS for regnskabsåret 9. juni 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

*We have audited the annual accounts of EREC III Holdings ApS for the financial year 9 June 2016 to 30 June 2017, which comprise accounting policies used, profit and loss account, balance sheet and notes. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 9. juni 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

*In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at 30 June 2017 and of the results of the company's operations for the financial year 9 June 2016 to 30 June 2017 in accordance with the Danish Financial Statements Act.*

### **Grundlag for konklusion**

#### *Basis for opinion*

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

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

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

---

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

#### ***The management's responsibilities for the annual accounts***

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

*The management is responsible for the preparation of annual accounts that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. The management is also responsible for such internal control as the management determines is necessary to enable the preparation of annual accounts that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

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

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

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

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

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

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

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

---

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- *Identify and assess the risks of material misstatement in the annual accounts, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than the risk of not detecting a misstatement resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- *Obtain an understanding of the internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.*
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the management and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the management.*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Independent auditor's report*

---

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- *Conclude on the appropriateness of the management's preparation of the annual accounts being based on the going concern principle and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may raise significant doubt about the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the annual accounts or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.*
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the annual accounts, including the disclosures in the notes, and whether the annual accounts reflect the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige 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 the internal control that we identify during our audit.*

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

*Statement on the management's review*

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

*The management is responsible for the management's review.*

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

*Our opinion on the annual accounts does not cover the management's review, and we do not express any kind of assurance opinion on the management's review.*

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

---

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

*In connection with our audit of the annual accounts, our responsibility is to read the management's review and in that connection consider whether the management's review is materially inconsistent with the annual accounts or our knowledge obtained during the audit, or whether it otherwise appears to contain material misstatement.*

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

*Furthermore, it is our responsibility to consider whether the management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.*

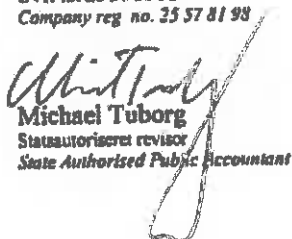
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

*Based on the work we have performed, we believe that the management's review is in accordance with the annual accounts and that it has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not find any material misstatement in the management's review*

København Ø, den 27. november 2017  
*Copenhagen Ø, 27 November 2017*

### **KPMG P/S**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*State Authorised Public Accountant*  
CVR-nr. 25 57 81 98  
Company reg. no. 25 57 81 98

  
Michael Tuborg  
Statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*



**Selskabsoplysninger**  
**Company data**

---

**Selskabet**  
*The company*

EREC III Holdings ApS  
c/o Citco (Denmark) ApS  
Holbergsgade 14, 2. tv.  
1057 København K

CVR-nr.: 37 78 66 67  
*Company reg. no.*  
Hjemsted: København  
*Domicile: Copenhagen*  
Regnskabsår: 9. juni 2016 - 30. juni 2017  
*Financial year: 9 June 2016 - 30 June 2017*

**Direktion**  
*Managing Director*

Ole Meier Sørensen

**Revison**  
*Auditors*

KPMG P/S  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dampfærgevej 28  
2100 København Ø

**Modervirksomhed**  
*Parent company*

Euroclub III Holding S.a.r.l

## **Ledelsesberetning** *Management's review*

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

*The principal activities of the company*

Selskabets formål er investering i, ejerskab, administration og udvikling af fast ejendom samt hermed beslægtet virksomhed.

*The object of the company is investment, ownership, administration and development of properties and any business related hereto.*

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

*Development in activities and financial matters*

Årets bruttotab udgør -120 t.kr. Det ordinære resultat efter skat udgør -94 t.kr.

*The gross loss for the year is t.DKK -120. The results from ordinary activities after tax are t.DKK -94.*

Der er ingen aktivitet i selskabet.

*There is not any activity in the company.*

### **Kapitalforhold**

*Equity*

Egenkapitalen er i løbet af regnskabsåret blevet negativ. Der er i juli 2017 foretaget en kapitalforhøjelse med nominelt kr. 1 til en overkurs på mio.kr. 136, således at egenkapitalen er reetableret, se også note 1.

*A negative equity has occurred during the financial year. In July 2017, a premium increase of DKK 1 to a premium of DKK million 136 was made, which reestablished the equity, also see note 1.*

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

*Events subsequent to the financial year*

EREC III Holdings ApS har i juli 2017 købt et 100% ejet datterselskab der investere i ejendomme, "Square Copenhagen ApS" for mio.kr. 240 Der er i forbindelse hermed foretaget kapitalforhøjelse i EREC III Holding ApS med nominelt kr. 1 til en overkurs på mio.kr. 136. Den resterende del af købesummen er finansieret via lån fra selskabets ejer, se også note 2.

*In July 2017, EREC III Holdings ApS bought a 100% owned subsidiary which is investing in properties, "Square Copenhagen ApS" for DKK million. 240. In connection with this, a capital increase has been made in EREC III Holding ApS with a nominal value of DKK 1 to a premium of DKK million 136. The remaining part of the purchase price is financed through loans from the company's owner, also see note 2.*

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

---

Årsrapporten for EREC III Holdings ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

*The annual report for EREC III Holdings ApS is presented in accordance with those regulations of the Danish Financial Statements Act concerning companies identified as class B enterprises. Furthermore, the company has chosen to comply with some of the rules applying for class C enterprises.*

Da det er selskabets første regnskabsår, er der ikke nogen sammenligningstal i årsrapporten. Årsrapporten aflægges i danske kroner.

*Since it is the first financial year of the company, there are no comparable numbers in the annual report. The annual accounts are presented in Danish kroner (DKK).*

### Generelt om indregning og måling

#### *Recognition and measurement in general*

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

*Income is recognised in the profit and loss account concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs, these including depreciation, amortisation, writedown, provisions, and reversals which are due to changes in estimated amounts previously recognised in the profit and loss account are recognised in the profit and loss account.*

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

*Assets are recognised in the balance sheet when the company is liable to achieve future, financial benefits and the value of the asset can be measured reliably.*

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

*Liabilities are recognised in the balance sheet when the company is liable to lose future, financial benefits and the value of the liability can be measured reliably.*

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

*At the first recognition, assets and liabilities are measured at cost. Later, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.*

## Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies used*

---

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

*Certain fixed asset investments and liabilities are measured at amortised cost, by which method a fixed, effective interest is recognised during the useful life of the asset or the liability. Amortised cost is recognised as the original cost with deduction of any payments and additions/deductions of the accrued amortisation of the difference between cost and nominal amount. In this way capital losses and capital profits are spread over the useful life.*

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

*At recognition and measurement, such predictable losses and risks are taken into consideration, which may appear before the annual report is presented, and which concerns matters existing on the balance sheet date.*

## Resultatopgørelsen

### *The profit and loss account*

#### Bruttotab

##### *Gross loss*

Bruttotab er sammensat af posterne: Andre eksterne omkostninger. Med henvisning til årsregnskabsloven § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

*The gross loss contains: Other external costs. In compliance with the Danish Financial Statements Act article 32, revenue are not disclosed in the the annual report.*

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

*Other external costs comprise expenses for administration etc*

#### Skat af årets resultat

##### *Tax of the results for the year*

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

*The tax for the year comprises the current tax for the year and the changes in deferred tax, and it is recognised in the profit and loss account with the share referring to the results for the year and directly in the equity with the share referring to entries directly on the equity.*

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

---

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

*The company is subject to the Danish legislation concerning compulsory joint taxation with the Danish group enterprises. The company acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish tax payable of the income of the Danish consolidated companies is paid to the tax authorities by the company.*

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

*The current Danish corporate tax is allocated among the jointly taxed companies in proportion to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).*

### **Balancen**

#### *The balance sheet*

#### **Tilgodehavender**

##### *Debtors*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

*Debtors are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, writedown takes place at the net realisable value.*

#### **Gældsforpligtelser**

##### *Liabilities*

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

*Other liabilities are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.*

**Resultatopgørelse**  
**Profit and loss account**

---

*DKK in thousands.*

<u>Note</u>	<u>9/6 2016</u> <u>- 30/6 2017</u>
<b>Bruttotab</b> <i>Gross loss</i>	<b>-120</b>
<b>Skat af årets resultat</b> <i>Tax on ordinary results</i>	<u>26</u>
<b>Årets resultat</b> <i>Results for the year</i>	<u>-94</u>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b> <i>Proposed distribution of the results:</i>	
<b>Disponeret fra overført resultat</b> <i>Allocated from results brought forward</i>	<u>-94</u>
<b>Disponeret i alt</b> <i>Distribution in total</i>	<u>-94</u>

**Balance**  
**Balance sheet**

---

*DKK in thousands.*

<b>Aktiver</b> <b>Assets</b>		<b>30/6 2017</b>
<b>Note</b>		
<b>Omsætningsaktiver</b> <b>Current assets</b>		
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag <i>Tax receivables from joint taxation</i>		26
Andre tilgodehavender <i>Other debtors</i>		<u>1</u>
Tilgodehavender i alt <i>Debtors in total</i>		<u>27</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <b>Current assets in total</b>		<u>27</u>
<b>Aktiver i alt</b> <b>Assets in total</b>		<u>27</u>

**Balance**  
**Balance sheet**

---

*DKK in thousands.*

	<u>30/6 2017</u>
<b>Passiver</b> <b>Equity and liabilities</b>	
<b>Note</b>	
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>	
3 Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	50
3 Overført resultat <i>Results brought forward</i>	<u>-94</u>
<b>Egenkapital i alt</b> <b>Equity in total</b>	<u>-44</u>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Liabilities</b>	
Anden gæld <i>Other debts</i>	<u>71</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Short-term liabilities in total</i>	<u>71</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Liabilities in total</b>	<u>71</u>
<b>Passiver i alt</b> <b>Equity and liabilities in total</b>	<u>27</u>
4 Eventualposter <i>Contingencies</i>	



## Noter Notes

---

DKK in thousands.

### 1. Kapitalforhold

#### Equity

Egenkapitalen er i løbet af regnskabsåret blevet negativ. Der er i juli 2017 foretaget en kapitalforhøjelse med nominelt kr. 1 til en overkurs på mio.kr. 136, således at egenkapitalen er reetableret.

*A negative equity has occurred during the financial year. In July 2017, a premium increase of DKK 1 to a premium of DKK million 136 was made, which reestablished the equity.*

### 2. Efterfølgende begivenheder

#### Subsequent events

EREC III Holdings ApS har i juli 2017 købt et 100% ejet datterselskab der investere i ejendomme, "Square Copenhagen ApS" for mio.kr. 240 Der er i forbindelse hermed foretaget kapitalforhøjelse i EREC III Holding ApS med nominelt kr. 1 til en overkurs på mio.kr. 136. Den resterende del af købesummen er finansieret via lån fra selskabets ejer.

*In July 2017, EREC III Holdings ApS bought a 100% owned subsidiary which is investing in properties, "Square Copenhagen ApS" for DKK million. 240. In connection with this, a capital increase has been made in EREC III Holding ApS with a nominal value of DKK 1 to a premium of DKK million 136. The remaining part of the purchase price is financed through loans from the company's owner.*

### 3. Egenkapital

	Virksomheds- kapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 9. juni 2016 <i>Equity 9 June 2016</i>	50	0	50
Årets bevægelser <i>Movements for the year</i>	0	-94	-94
Egenkapital 30. juni 2017 <i>Equity 30 June 2017</i>	50	-94	-44

## Noter Notes

---

DKK in thousands.

### 4. Eventualposter Contingencies

#### Sambeskatning Joint taxation

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

*The company is the administration company of the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax.*

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

*The company is unlimited jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for any obligation to withhold tax on interest, royalties and dividends.*

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

*The liability relating to obligations in connection with withholding tax on dividends, interest and royalties represents an estimated maximum of DKK 0 thousand.*

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

*Any subsequent adjustments of corporate taxes or withheld taxes etc. may cause changes in the company's liabilities.*