

Compass Bidco ApS

c/o Advokat Lars Stoltze

Amaliegade 10

1256 København K

CVR-nr. 39 41 98 07

Central Business Registration No. 39 41 98 07

Årsrapport 2018

Annual report 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling,
den 17. juni 2019

*The Annual General Meeting adopted the annual
report on June 17th, 2019*

Dirigent

Chairman of the General Meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Selskabsoplysninger	1
<i>Company details</i>	1
Ledelsespåtegning	2
<i>Statement by Management on the annual report</i>	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
<i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning	8
<i>Management's review</i>	8
Resultatopgørelse for 12. marts – 31. december 2018	9
<i>Income statement for March 12th to December 31st 2018</i>	9
Balance pr. 31.12.2018	10
<i>Balance sheet at 31.12.2018</i>	10
Noter	12
<i>Notes</i>	12
Anvendt regnskabspraksis	17
<i>Accounting policies</i>	17

The English text in this document is an unauthorised translation of the Danish original. In the event of any inconsistencies the Danish version shall apply.

Please note that Danish decimal and digit grouping symbols have been used in the financial statements.

Selskabsoplysninger

Selskab

Compass Bidco ApS

CVR-nr. 39 41 98 07

Hjemstedskommune: København

Direktion

Mary Ann Sigler

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Company details

Company

Compass Bidco ApS

Central Business Registration No: 39 41 98 07

Registered in Copenhagen

Executive Board

Mary Ann Sigler

Company auditors

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 12. marts - 31. december 2018 for Compass Bidco ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 12. marts - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 17. juni 2019
Virum on June 17th, 2019

Direktion
Executive Board

Mary Ann Sigler
administrerende direktør
Chief Executive Officer

Statement by Management on the annual report

The Executive Board have today considered and approved the annual report of Compass Bidco ApS for the financial year 12 March to 31 December 2018.

The annual report is presented in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2018 and of its financial performance for the financial year 12 March to 31 December 2018.

We believe that the management commentary contains a fair review of the affairs and conditions referred to therein.

We recommend the annual report for adoption at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Compass Bidco ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 12. marts - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Compass Bidco ApS for regnskabsåret 12. marts - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance 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.

Independent auditor's report

To the Shareholders of Compass Bidco ApS

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2018, and of the results of the Company's operations for the financial year 12 March- 31 December 2018 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Novasol A/S for the financial year 12 March - 31 December 2018, which comprise income statement, balance sheet and notes, including 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Independent auditor's report

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 Financial 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 besvigelser 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.

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 brugere 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:

Independent auditor's report

Management's Responsibilities for the Financial Statements

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

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

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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.

Independent auditor's report

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
- *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder notoplysningerne, 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.

Trekantområdet, den 17. juni 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor
mne24817

Independent auditor's report

- *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.

Lasse Berg
statsautoriseret revisor
mne35811

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet ejer følgende selskaber:

- Novasol A/S (100%)
- Wimdu GmbH (100%)
- Novasol Holiday Home Switzerland GmbH (100%)

Herudover udøver selskabet visse management funktioner.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på T.DKK 110.863, hvilket ledelsen betragter som værende tilfredsstillende.

Fremtiden

Ledelsen forventer, at selskabet i 2019 vil få et forbedret resultat i forhold til 2018 pga. vækst i datterselskab.

Management's review

Primary activities

The Company owns the following companies:

- *Novasol A/S (100%)*
- *Wimdu GmbH (100%)*
- *Novasol Holiday Home Switzerland GmbH (100%)*

Apart from investments in group companies the Company performs certain management services.

Development in activities and finances

The result for the year is a deficit of T.DKK 110.863 which Management considers satisfactory.

Outlook

The Management expects the result of the company for 2019 will be improved compared with 2018 due to growth in subsidiary company.

Resultatopgørelse for 12. marts – 31. december 2018*Income statement for March 12th to December 31st 2018*

	Note <u>Notes</u>	2018 DKK'000
Andre driftsindtægter <i>Other external income</i>		20.835
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		(31.675)
Personaleomkostninger <i>Staff Cost</i>	1	<u>(1.898)</u>
Driftsresultat <i>Operating loss</i>		(12.738)
Nedskrivning af finansielle aktiver <i>Profit/loss after tax in group enterprises</i>		(73.317)
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	10
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	<u>(35.219)</u>
Resultat før skat <i>Profit before tax</i>		(121.264)
Skat af årets resultat <i>Tax on loss for the year</i>	4	<u>10.401</u>
Årets resultat <i>Net profit for the year</i>		<u>(110.863)</u>
Forslag til resultatdisponering <i>Proposed distribution of loss</i>		
Overført til næste år <i>Retained earnings</i>		<u>(110.863)</u>
		<u>(110.863)</u>

Balance pr. 31.12.2018*Balance sheet at 31.12.2018*

	Note <i>Notes</i>	2018 DKK'000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i>	5	<u>1.908.880</u>
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>1.908.880</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>1.908.880</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		98.331
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax</i>		<u>10.401</u>
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>108.732</u>
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>108.732</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u><u>2.017.612</u></u>

Balance pr. 31.12.2018*Balance sheet at 31.12.2018*

	Note <i>Notes</i>	2018 DKK'000
Anpartskapital <i>Share capital</i>	6	50
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	7	<u>262.186</u>
Egenkapital <i>Equity</i>	8	<u>262.236</u>
Andre hensatte forpligtigelser <i>Other provisions</i>		<u>120.321</u>
Hensatte forpligtigelser <i>Other provisions</i>	9	<u>120.321</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		1.519.822
Anden gæld <i>Other payables</i>		<u>95.873</u>
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term liabilities other than provisions</i>	10	<u>1.615.695</u>
Kortfristet del af langfristet gæld <i>Current portion of long-term debt</i>		9.115
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		4.391
Anden gæld <i>Other payables</i>		<u>5.854</u>
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term liabilities other than provisions</i>		<u>19.360</u>
Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		<u>1.635.055</u>
Passiver <i>Equity and liabilities</i>		<u><u>2.017.612</u></u>
Øvrige noter <i>Other notes</i>	11-13	

Noter

Notes

	2018 DKK'000
1. Personalemkostninger	
<i>1. Staff cost</i>	
Løn og gager <i>Wages and salaries</i>	1.730
Pensioner <i>Pension cost</i>	141
Øvrige sociale omkostninger <i>Other social security costs</i>	<u>27</u>
	<u>1.898</u>
Gennemsnitlig antal ansatte <i>Average number of employees</i>	<u>1</u>
2. Finansielle indtægter	
<i>2. Financial income</i>	
Andre eksterne renter m.m. <i>Other external interest etc.</i>	<u>10</u>
	<u>10</u>
3. Finansielle omkostninger	
<i>3. Financial expenses</i>	
Andre eksterne renter m.m. <i>Other external interest etc.</i>	170
Renter til tilknyttede virksomheder <i>Interest to, group enterprises</i>	<u>35.049</u>
	<u>35.219</u>
4. Skat af årets resultat	
<i>4. Tax on loss for the year</i>	
Udskudt skat <i>Deferred tax</i>	<u>10.401</u>
	<u>10.401</u>

Notes

Notes

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group enterprises</i> DKK'000
5. Finansielle anlægsaktiver	
<i>5. Fixed asset investments</i>	
Kostpris 12. marts 2018	0
<i>Cost at 12 March 2018</i>	
Tilgang i året	1.982.197
<i>Cost at 12 March 2018</i>	
Kostpris 31.12.2018	1.982.197
<i>Cost at 31 December 2018</i>	
Nettoværdiregulering 12. marts 2018	0
<i>Net revaluation at 12 March 2018</i>	
Årets nedskrivning	(73.317)
<i>Write-down</i>	
Værdiregulering 31.12.2018	(73.317)
<i>Net revaluation at 31 December 2018</i>	
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2018	1.908.880
<i>Carrying amount at 31 December 2018</i>	

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Investments in group enterprises comprise:

	Ejerandel <i>Ownership</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i> DKK'000
Novasol A/S	100%	3.750
Wimdu GmbH	100%	437
Novasol Holiday Homes Switzerland GmbH	100%	152

Notes

Notes

6. Anpartskapital

6. Share capital

Anpartskapitalen består af 501 anparter a DKK 100.

Share capital consists of 501 shares at DKK 100.

	2018 DKK'000
Udvikling i selskabskapital	
<i>Development in share capital</i>	
Anparter primo	50
<i>Shares at 12 March</i>	
Kapitalforhøjelse	0
<i>Capital increase</i>	
Anparter ultimo	50
<i>Shares at 31 December</i>	

Selskabskapitalen består af: Anparter a DKK 100 eller multipla heraf.

The share capital consists of: Shares of DKK 100 each, or multiples thereof.

	Overført resultat <i>Retained</i> <i>earnings</i> DKK'000
7. Overført resultat	
<i>7. Retained earnings</i>	
Overført resultat 12.03.2018	0
<i>Retained earnings at 12 March 2018</i>	
Kapitalindsud	373.049
<i>Capital increase</i>	
Årets resultat	(110.863)
<i>Net loss for the year</i>	
Overført resultat 31.12.2018	262.186
<i>Retained earnings at 31 December 2018</i>	

Notes

Notes

	<u>DKK'000</u>
8. Egenkapital	
<i>8. Equity</i>	
Egenkapital 12. marts 2018	50
<i>Equity at 12 March 2018</i>	
Kapitalforhøjelse	373.049
<i>Capital increase</i>	
Årets resultat	<u>(110.863)</u>
<i>Net profit/loss for the year</i>	
Egenkapital 31.12.2018	<u>262.236</u>
<i>Equity at 31 December 2018</i>	

9. Andre hensatte forpligtigelser

9. Other provisions

Selskabet har forpligtet sig til frem til 2038 at betale en licensomkostning, der er afhængig af omsætningen i datterselskaberne. Estimatet for disse fremtidige licensomkostninger er tilbagediskonteret med risikojusteret rente på 9%. Af beløbet forventes TDKK 98.270 at forfalde efter 5 år.

Up until 2038, the company has undertaken to pay a license fee that is dependent on the turnover of the subsidiaries. The estimate for these future license fees are discounted with riskadjusted interest rate of 9%. Of the amount, TDKK 98,270 is expected to fall due after 5 years.

10. Langfristede gældsforpligtigelser

10. Long-term liabilities other than provisions

Anden gæld udgøres af den andel af forpligtigelsen, der er anført i note 9, hvor selskabet har forpligtiget sig til en minimumsbetaling. Disse minimumsbetalinger er tilbagediskonteret med en risikojusteret rente på 9%. Af beløbet forfalder TDKK 68.986 efter 5 år. De samlede forventede betalinger i henhold til den i note 9 anførte licensaftale udgør til tilbagediskonteret værdi således TDKK 216.194.

Other debt consists of the share of the liability stated in note 9, where the company has committed to a minimum payment. These minimum payments are discounted with a risk adjusted interest rate of 9%. Of the amount, TDKK 68,986 matures after 5 years. The total expected payments in accordance with the license agreement stated in note 9 constitutes, at discounted value, TDKK 216.194.

Gælden til tilknyttede virksomheder forfalder efter mere end 5 år

Payables to group enterprises are due after more than five years

11. Anpartshaverforhold

11. Ownership

Selskabets anpartskapital ejes af Compass IV Limited, 100 New Bridge Street, London EC4V 6JA, United Kingdom:

The Company's share capital is owned by Compass IV Limited, 100 New Bridge Street, London EC4V 6JA, United Kingdom

12. Koncernforhold

12. Consolidation

Compass Bidco ApS og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for PE compass Holding II Limited, 100 New Bridge Street, London, United Kingdom EC4V 6JA, hvor koncernregnskabet kan rekvireres.

Compass Bidco ApS and subsidiaries are included in the consolidated financial statements of PE compass Holding II Limited, 100 New Bridge Street, London, United Kingdom EC4V 6JA from where the consolidated financial statements may be requested.

13. Eventualforpligtigelser

13. Contingent liabilities

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Compass Bidco ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The Danish group enterprises are jointly and severally liable for tax on the consolidated jointly taxed income etc. The total corporation tax payable is shown in the Annual Report of Compass Bidco ApS, which is the management company of the joint taxation. The Danish group enterprises are moreover jointly and severally liable for Danish withholding taxes. Any subsequent adjustments of corporation tax and withholding taxes may imply that the Company is liable for a higher amount.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Compass Bidco ApS har i henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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 selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Accounting policies

The annual report has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act governing reporting class B enterprises.

Pursuant to section 112(2) of the Danish Financial Statements Act, Compass Bidco ApS has not prepared any consolidated financial statements.

Recognition and measurement

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when the Company has a legal and constructive obligation as a result of a prior event, and it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Measurement subsequent to initial recognition is effected as described below for each item.

Anticipated risks and losses that arise before the time of presentation of the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date are considered at recognition and measurement.

Income is recognised in the income statement when earned, whereas costs are recognised by the amounts attributable to this financial year. Value adjustments of financial assets and liabilities are recorded in the income statement as financial income or financial expenses.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af management services leveret til datterselskaber.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger består af omkostninger til kataloger, distribution, salg, administration, husleje, tab på debitorer etc.

Personale omkostninger

Personale omkostninger består af løn og gager samt sociale og pensions omkostninger for al personale.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gældsforpligtelser og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes og måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige for-

Accounting policies

Income statement

Other external income

Other external income comprise of income for management services provided to subsidiaries.

Other external expenses

Other external expenses comprise costs for catalogues, distribution, sales, advertising, administration, premises, bad debts etc.

Staff costs

Staff costs comprise salaries and wages as well as social security contributions, pension contributions, etc for entity staff.

Financial income and expenses

These items comprise interest income and expenses, realised and unrealised capital gains and losses on payables and transactions in foreign currencies.

Income taxes

Tax for the year which consists of current tax for the year and changes in deferred tax is recognised in the income statement by the portion attributable to the profit/loss for the year, and recognised directly on equity by the portion attributable to entries directly on equity.

The current tax payable or receivable is recognised in the balance sheet, stated as tax calculated on this year's taxable income, adjusted for prepaid tax.

Deferred tax is recognised and measured applying the liability method on all temporary differences be-

Anvendt regnskabspraksis

skelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til kostpris eller nettorealiseringspris hvor denne er lavere.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Accounting policies

tween the carrying amount and tax-based value of assets and liabilities.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carryforward, are recognised in the balance sheet at their estimated realisable value, either as a set-off against deferred tax liabilities or as net tax assets.

The Company is jointly taxed with affiliated Danish companies. The current income tax is allocated among the jointly taxed companies proportionally to their taxable income (full allocation with a refund concerning tax losses).

Balance sheet

Investments in group enterprises

Investments in group enterprises are recognised and measured to the lower of historical cost and net realisable value.

Newly acquired or newly established enterprises are recognised in the consolidated financial statements from the time of acquiring or establishing such enterprises. Divested or wound-up enterprises are recognised in the consolidated income statement up to the time of their divestment or winding-up.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost usually equalling nominal value less provisions for bad debts.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes når selskabet som af en begivenhed indtruffet seneste på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri aftalen men at forpligtelsen er uvis med hensyn til størrelse eller forfaldstid. Andre hensatte forpligtelser måles til kapitalværdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Accounting policies

Equity

Dividends are recognised as a liability at the time of adoption at the general meeting. The proposed dividends for the financial year are disclosed as a separate item under equity.

Provisions

Provisions are recognized when the company, as of a recent event occurring at the balance sheet date, has a legal or actual obligation and it is probable that economic benefits must be given to settle the agreement but that the obligation is uncertain in terms of size or maturity. Other provisions are measured at fair value.

Other financial liabilities

Other financial liabilities are recognised at amortised cost which usually corresponds to nominal value.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date, are translated using the exchange rate at the balance sheet date. Exchange rate differences that arise between the rate at the transaction date and the one in effect at the payment date, or the balance sheet date are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.