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 2019

Annual report 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling,
den 31. august 2020

The Annual General Meeting adopted the annual report on August 31st, 2020

Mary Ann Sigler
Dirigent
Chairman of the General Meeting

Indholdsfortegnelse
Contents

	Side *Page*
Selskabsoplysninger	1
Company details	1
Ledelsespåtegning	2
Statement by Management on the annual report	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Independent auditor's report	3
Ledelsesberetning	8
Management's review	8
Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december 2019	10
Income statement for 1 January to 31 December 2019	*10*
Balance pr. 31. december 2019	11
Balance sheet at 31 December 2019	*11*
Noter	13
Notes	13
Anvendt regnskabspraksis	19
Accounting policies	19

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

Godkendt på selskabets generalforsamling,
den 31. august 2020

The Annual General Meeting adopted the annual report on August 31st, 2020

Dirigent
Chairman of the General Meeting

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 31. august 2020
Virum, August 31st, 2020

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 1 January to 31 December 2019.

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 2019 and of its financial performance for the financial year 1 January to 31 December 2019.

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Compass Bidco ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 2019, and of the results of the Company’s operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Novasol A/S for the financial year 1 January - 31 December 2019, 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 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:

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 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.

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 transacttions 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.

Trekantområdet, den 31. august 2020
Trekantområdet, August 31st, 2020

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Lars Almskou Ohmeyer
statsautoriseret revisor
mne24817

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 87.181, hvilket er i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Kapitalberedskab

Selskabets kapitalforhold er pr. 31. december 2019 positive med T.DKK 175.054 og soliditeten udgør 8,79%. Selskabets drift finansieres dels gennem udfakturering af management fee for admistrative funktioner og dels via likviditetsberedskab stillet til rådighed fra tilknyttede virksomheder.

Disse tilknyttede virksomheder har afgivet støtteerklæring overfor selskabet, hvori de tilkendegiver, at ville understøtte selskabets likviditets- og kapitalbehov i den kommende tid og som minimum frem til 31. august 2021.

På baggrund heraf, er det ledelsens vurdering, at selskabet har det nødvendige kapital- og likviditetsberedskab til at gennemføre de lagte planer for det kommende år. Regnskabet aflægges derfor under forudsætningen om fortsat drift.

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 87.181, which is in line with management's expectations.

Capital resources

The company's capital ratio is per 31 December 2019 positive with T.DKK 175.054 and the equity / assets ratio is 8,79%. The company's operations are financed partly through invoicing of management fees for administrative functions and partly through liquidity reserves made available by affiliated companies.

The affiliated companies have submitted a statement of support to the company, in which they state that they will support the company's liquidity and capital needs in the coming period of time and as a minimum until 31 August 2021.

Based on this, it is the management's assessment that the company has the necessary capital and liquidity resources to implement the plans for the coming year. The accounts are therefore presented on the assumption of continued operations.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at ”lukke landene ned”, får stor betydning for verdensøkonomien.

Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for selskabet.

Det betyder bl.a., at vurderingerne af indikationer på værdiforringelse pr. 31. december 2019 er baseret på de af ledelsen forventede fremtidige pengestrømme pr. 31. december 2019, som kan være forskellige fra de forventninger til fremtidige pengestrømme, som ledelsen har på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten.

På trods af ovenstående konsekvenser af Covid-19, og som beskrevet i afsnittet ”Kapitalberedskab” i ledelsesberetningen, anser ledelsen dog fortsat kapital- og likviditetsberedskabet for værende forsvarligt.

Der er efter balancedagen ikke indtruffet yderligere begivenheder, som påvirker selskabets finansielle stilling.

Management’s review

Events after the balance sheet date

The consequences of Covid-19, where many governments around the world have decided to "Shut down of countries" is of great importance to the world economy.

Management considers the consequences of Covid-19 to be an event that arose after the balance sheet date and therefore constitutes a non-regulatory event for the company.

This means, among other things, that the assessments of indications of impairment per 31 December 2019 is based on the future cash flows expected by management per 31 December 2019, which may differ from the expectations for future cash flows that management has at the time of approval of the annual report.

Despite the above consequences of Covid-19 and as described in the section “Capital resources” in the management's review, management still considers the capital and liquidity resources to be sound.

No further events have occurred after the balance sheet date that affect the company's financial position.

Resultatopgørelse for 1. januar – 31. december 2019

Income statement for 1 January to 31 December 2019

	Note *Note*	2019 DKK'000	2018 DKK'000
Andre driftindtægter *Other external income*		49.547	20.835
Andre eksterne omkostninger *Other external expenses*		(46.965)	(31.675)
Personaleomkostninger *Staff Cost*	2	(12.343)	(1.898)
Driftresultat ***Operating loss***		**(9.761)**	**(12.738)**
Nedskrivning af finansielle aktiver *Profit/loss after tax in group enterprises*		0	(73.317)
Finansielle indtægter *Financial income*	3	1.376	10
Finansielle omkostninger *Financial expenses*	4	(101.100)	(35.219)
Resultat før skat ***Profit before tax***		**(109.486)**	**(121.264)**
Skat af årets resultat *Tax on loss for the year*	5	22.304	10.401
Årets resultat ***Net profit for the year***		**(87.181)**	**(110.863)**

Forslag til resultatdisponering
Proposed distribution of loss

Overført resultat *Retained earnings*	(87.181)	(110.863)
	(87.181)	**(110.863)**

Balance pr. 31. december 2019

Balance sheet at 31 December 2019

	Note *Note*	2019 DKK'000	2018 DKK'000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder *Investments in group enterprises*	6	1.908.880	1.908.880
Finansielle anlægsaktiver ***Fixed asset investments***		**1.908.880**	**1.908.880**
Anlægsaktiver ***Fixed assets***		**1.908.880**	**1.908.880**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder *Receivables from group enterprises*		55.291	98.331
Udskudt skatteaktiv *Deferred tax*		2.640	10.401
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag *Receivable joint taxation contribution*		24.087	0
Andre tilgodehavender *Other receivables*		50	0
Tilgodehavender ***Receivables***		**82.068**	**108.732**
Omsætningsaktiver ***Current assets***		**82.068**	**108.732**
Aktiver ***Assets***		**1.990.948**	**2.017.612**

Balance pr. 31. december 2019

Balance sheet at 31 December 2019

	Note *Note*	2019 DKK'000	2018 DKK'000
Anpartskapital *Share capital*	7	50	50
Overført resultat *Retained earnings*	8	175.004	262.186
Egenkapital ***Equity***	9	**175.054**	**262.236**
Andre hensættelser *Other provisions*	10	128.921	120.321
Hensatte forpligtigelser ***Provisions***		**128.921**	**120.321**
Gæld til tilknyttede virksomheder *Payables to group enterprises*		1.548.689	1.519.822
Anden gæld *Other payables*		95.856	95.873
Langfristede gældsforpligtigelser ***Long-term liabilities other than provisions***	11	**1.644.545**	**1.615.695**
Kortfristet del af langfristet gæld *Current portion of long-term debt*		26.574	9.115
Gæld til tilknyttede virksomheder *Payables to group enterprises*		4.619	4.391
Anden gæld *Other payables*		11.235	5.854
Kortfristede gældsforpligtelser ***Short-term liabilities other than provisions***		**42.427**	**19.360**
Gældsforpligtigelser ***Liabilities other than provisions***		**1.686.973**	**1.635.055**
Passiver ***Equity and liabilities***		**1.990.948**	**2.017.612**
Efterfølgende begivenheder *Subsequent events*	1		
Anpartshaverforhold *Ownership*	12		
Koncernforhold *Consolidation*	13		
Eventualforpligtigelser *Contingent liabilities*	14		

Noter
Notes

1. Efterfølgende begivenheder
1. Subsequent events

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at ”lukke landene ned”, får stor betydning for verdensøkonomien.

Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for selskabet.

Det betyder bl.a., at vurderingerne af indikationer på værdiforringelse pr. 31. december 2019 er baseret på de af ledelsen forventede fremtidige pengestrømme pr. 31. december 2019, som kan være forskellige fra de forventninger til fremtidige pengestrømme, som ledelsen har på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten.

På trods af ovenstående konsekvenser af Covid-19, og som beskrevet i afsnittet ”Kapitalberedskab” i ledelsesberetningen, anser ledelsen dog fortsat kapital- og likviditetsberedskabet for værende forsvarligt.

Der er efter balancedagen ikke indtruffet yderligere begivenheder, som påvirker selskabets finansielle stilling.

The consequences of Covid-19, where many governments around the world have decided to "Shut down of countries" is of great importance to the world economy.

Management considers the consequences of Covid-19 to be an event that arose after the balance sheet date and therefore constitutes a non-regulatory event for the company.

This means, among other things, that the assessments of indications of impairment per 31 December 2019 is based on the future cash flows expected by management per 31 December 2019, which may differ from the expectations for future cash flows that management has at the time of approval of the annual report.

Despite the above consequences of Covid-19 and as described in the section “Capital resources” in the management's review, management still considers the capital and liquidity resources to be sound.

No further events have occurred after the balance sheet date that affect the company's financial position.

	2019 DKK’000	2018 DKK’000
2. Personaleomkostninger ***2. Staff cost***		
Løn og gager *Wages and salaries*	11.459	1.730
Pensioner *Pension cost*	692	141
Øvrige sociale omkostninger *Other social security costs*	192	27
	12.343	**1.898**
Gennemsnitlig antal ansatte *Average number of employees*	3	1

Notes
Notes

	2019 DKK'000	2018 DKK'000
3. Finansielle indtægter ***3. Financial income***		
Andre eksterne renter m.m. *Other external interest etc.*	0	10
Renter fra tilknyttede virksomheder *Interest from group enterprises*	1.376	0
	1.376	**10**

4. Finansielle omkostninger *4. Financial expenses*		
Andre eksterne renter m.m. *Other external interest etc.*	37.179	170
Renter til tilknyttede virksomheder *Interest to group enterprises*	63.873	35.049
Ej fradragsberettigede renter *Not tax deductable interests*	49	0
	101.100	**35.219**

5. Skat af årets resultat ***5. Tax on loss for the year***		
Skat af årets resultat *Tax on loss for the year*	24.087	0
Udskudt skat *Deferred tax*	0	10.401
Regulering af skat vedrørende tidligere år *Adjustment of tax related to prior year*	(1.783)	0
	22.304	**10.401**

Notes
Notes

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder *Investments in group enterprises* DKK'000
6. Finansielle anlægsaktiver ***6. Fixed asset investments***	
Kostpris 1. januar 2019 *Cost at 1 January 2019*	1.982.197
Tilgang i året *Cost during the year*	0
Kostpris 31. december 2019 ***Cost at 31 December 2019***	**1.982.197**
Nettoværdiregulering 1. januar 2019 *Net revaluation at 1 January 2019*	(73.317)
Årets nedskrivning *Write-down*	0
Værdiregulering 31. december 2019 ***Net revaluation at 31 December 2019***	**(73.317)**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019 ***Carrying amount at 31 December 2019***	**1.908.880**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:
Investments in group enterprises comprise:

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

Notes
Notes

7. Anpartskapital
7. Share capital

Anpartskapitalen består af 501 anparter a DKK 100.
Share capital consists of 501 shares at DKK 100.

	2019 DKK'000	2018 DKK'000
Udvikling i selskabskapital ***Development in share capital***		
Anparter 1. januar *Shares 1 January*	50	50
Kapitalforhøjelse *Capital increase*	0	0
Anparter 31. december ***Shares 31 December***	**50**	**50**

Selskabskapitalen består af anparter a DKK 100 eller multipla heraf.
The share capital consists of shares of DKK 100 each, or multiples thereof.

8. Overført resultat
8. Retained earnings

Overført resultat 1. januar *Retained earnings 1 January*	262.186	0
Kapitalforhøjelse *Capital increase*	0	373.049
Årets resultat *Net loss for the year*	(87.181)	(110.863)
Overført resultat 31. december ***Retained earnings 31 December***	**175.004**	**262.186**

9. Egenkapital
9. Eqyity

Egenkapital 1. januar *Equity 1 January*	262.236	50
Kapitalforhøjelse *Capital increase*	0	373.049
Årets resultat *Net loss for the year*	(87.181)	(110.863)
Egenkapital 31. december ***Equity 31 December***	**175.054**	**262.236**

Notes
Notes

10. Andre hensættelser
10. 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 106.088 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 106.088 is expected to fall due after 5 years.

11. Langfristede gældsforpligtelser
11. Long-term liabilities other than provisions

Anden gæld udgøres af den andel af forpligtigelsen, der er anført i note 10, hvor selskabet har forpligtiget sig til en minimumsbetaling. Disse minimumsbetalinger er tilbagediskonteret med en risikojusteret rente på 9%. Af beløbet forfalder TDKK 60.293 efter 5 år. De samlede forventede betalinger i henhold til den i note 10 anførte licensaftale udgør til tilbagediskonteret værdi således TDKK 251.351.

Other debt consists of the share of the liability stated in note 10, 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 60.293 matures after 5 years. The total expected payments in accordance with the license agreement stated in note 10 constitutes, at discounted value, DKK 251.351 thousand.

Gælden til tilknyttede virksomheder forfalder efter mere end 5 år
Payables to group enterprices are due after more than five years

12. Anpartshaverforhold
12. 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

13. Koncernforhold
13. 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 staatements of PE compass Holding II Limited, 100 New Bridge Street, London, United Kingdom EC4V 6JA from where the consolidated financial statements may be requested.

Notes
Notes

14. Eventualforpligtigelser
14. 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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter 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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger består af løn og gager samt sociale omkostninger og pensionsomkostninger 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.

Accounting policies

Income statement

Other external income

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

Other external expenses

Other external expenses comprise costs for catalogues, distrubution, sales, advertisting, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat indregnes og måles efter den balance-orienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle 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 nettorealisationspris 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

Deferred tax is recognised and measured applying the liability method on all temporary differences between 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 forpligtigelser

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, 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.