

Orionis Denmark ApS

Hammershusgade 9, 2100 København Ø
CVR-nr. / CVR no. 37 28 61 33

Årsrapport for 2024 Annual report for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.06.25

Thomas Akselsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v. Company information etc.	3
Ledelsespåtegning Statement by the Executive Boards on the annual report	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report	5 - 10
Ledelsesberetning Management's review	11 - 14
Resultatopgørelse Income statement	15
Balance Balance sheet	16 - 17
Egenkapitalopgørelse Statement of changes in equity	18
Noter Notes	19 - 33

Selskabet

The company

Orionis Denmark ApS
c/o Proark Asset Management I/S
Hammershusgade 9
2100 København Ø
Telefon / Tel.: 33 15 74 74
Hjemsted / Registered office: København
CVR-nr. / CVR no.: 37 28 61 33
Regnskabsår / Financial year: 01.01 - 31.12

Direktion

Executive Boards

Michael Brag

Revision

Auditors

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Parent company

Magny Le Hongre, Denmark ApS, København

Dattervirksomhed

Subsidiarie

Magny Le Hongre France SAS, Frankrig

Ledelsespåtegning Statement by the Executive Boards on the annual report

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Orionis Denmark ApS.

I have on this day presented the annual report for the financial year 01.01.24 - 31.12.24 for Orionis Denmark ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

In my opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position as at 31.12.24 and of the results of the company's activities for the financial year 01.01.24 - 31.12.24.

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

I believe that the management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The annual report is submitted for adoption by the general meeting.

København, den 28. juni 2025
Copenhagen, June 28, 2025

Direktionen
Executive Boards

Michael Brag

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejeren i Orionis Denmark ApS

To the capital owner of Orionis Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Orionis Denmark ApS for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Opinion

We have audited the financial statements of Orionis Denmark ApS for the financial year 01.01.24 - 31.12.24, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes to the financial statements, including material accounting policy information. The financial statements are prepared 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 31.12.24 and of the results of the company's operations for the financial year 01.01.24 - 31.12.24 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 1 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med selskabets drift og refinansiering af datterselskabets ejendom. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Emphasis of matter

We draw attention to note 1 in the annual accounts, which describes the uncertainty associated with the company's operation and refinancing of the subsidiary's property. We agree with the management in the description of the uncertainty. Our conclusion is therefore not modified regarding this matter.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on the management's review

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 financial statements does not cover the management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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 financial statements, it is our responsibility 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.

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required by law and regulations.

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 conclude that the management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of the management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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.

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.

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 oprettholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- 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.
- 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 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 fort-

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

sætte 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.

- 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Plan and perform the audit of the financial statements to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the consolidated financial information of the entities or business units as a basis for expressing an opinion on the financial statements. We are responsible for the direction, supervision and review of the audit work performed. We remain solely responsible for our audit opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning Independent auditor's report

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Søborg, den 28. juni 2025
Soeborg, Copenhagen, June 28, 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. / CVR no. 32 89 54 68

Kim Nielsen

Statsaut. revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. / MNE-no. mne29417

HOVED- OG NØGLETAL
FINANCIAL HIGHLIGHTS
Hovedtal
Key figures

Beløb i t.DKK Figures in DKK '000	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultat</i> <i>Profit/loss</i>					
Resultat af primær drift Operating loss	-48	-54	-108	-38	-56
Indeks / index	86	96	193	68	100
Finansielle poster i alt Total net financials	-18.825	-18.475	-20.494	-22.091	-32.401
Årets resultat Loss for the year	-18.873	-18.528	-20.602	-22.129	-32.458

Balance
Balance

Samlede aktiver Total assets	258.931	243.633	22.958	10.154	20.833
Egenkapital Equity	-26.725	-19.827	-8.358	-20.528	-6.157

Nøgletal
Ratios

	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Øvrige</i> <i>Others</i>					
Antal medarbejdere (gns.) Number of employees (average)	0	0	0	0	0

Definitioner af nøgletal
Ratios definitions

Egenkapitalens forrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Return on equity:

$$\frac{\text{Profit/loss for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af investering i finansielle aktiver og udlån.

Primary activities

The company's activities comprise in investment in financial assets and loans.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK -18.873.000 mod DKK -18.528.473 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK -26.724.695.

Development in activities and financial affairs

The income statement for the period 01.01.24 - 31.12.24 shows a profit/loss of DKK -18,873,000 against DKK -18,528,473 for the period 01.01.23 - 31.12.23. The balance sheet shows equity of DKK -26,724,695.

Ledelsen anser ikke resultatet før skat som tilfredsstillende.

Management does not consider the annual profit satisfying.

OL i Frankrig blev en skuffelse for hoteloperatører omkring Paris og der var generelt en lavere turistsøgning til Parisområdet sammenlignet med 2023. Særlige tiltag og omstændigheder betød imidlertid, at årets resultat for driften landede på samme niveau som i 2023, men dog lavere end forventet.

The Olympics in France were a disappointment for hotel operators around Paris, with overall tourist demand in the Paris area being lower compared to 2023. However, special measures and circumstances meant that the operational results for the year ended at the same level as in 2023, though still below expectations.

Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder:

Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. En væsentlig del af den indregnede indre værdi relaterer sig til værdien af investeringsejendommen i det underliggende selskab.

Equity investments in group enterprises:

Equity investments in group enterprises are recognised and measured according to the equity method. A significant part of the recognised equity relates to valuation of the investment property in the group enterprise.

Ejendomme måles i årsrapport til dagsværdi baseret på DCF-modellen. I DCF-modellen indgår en række skøn og forudsætninger i forbindelse med budgettering af de fremtidige pengestrømme samt ved fastsættelse af diskonteringsrenten, hvorfor disse er behæftet med usikkerhed. Det er ledelsens opfattelse, at de foretagne skøn og forudsætninger der indgår i opgørelsen af dagsværdien er korrekt oplyst.

The fair value of the property is based on a DCF-model. The DCF-model includes a number of estimates and assumptions regarding budgeting of the future cash flows and determining the discount rate, which is why these are subject to uncertainty. The management believes that the estimates and assumptions that are included in the calculation of the fair value are correctly stated.

Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har tabt selskabskapitalen med t.DKK 50. Selskabets aktivitet består i at være holdingselskab for en række datterselskaber samt at have tilgodehavender hos koncernforbundne selskaber. Selskabets driftsomkostninger vil blive dækket af andre koncernselskaber i det kommende regnskabsår. For selskabet forventes mellemværender med fælles ledede virksomheder ikke indfriet, hvilket er baggrunden for, at årsregnskabet er aflagt efter going concern-princippet.

For selskabet gælder at mellemregninger med fælles kontrollerede virksomheder ikke forventes kaldt, hvorfor årsrapporterne er aflagt efter fortsat drift. jf. ovenfor omkring selskabets refinansiering.

Finansierings- og likviditetsforhold

En mellemfinansiering på m.DKK 231 af underliggende koncernselskabs ejendom forfalder til indfrielse i 1. halvår 2025. Faciliteten er forlænget i 2. kvartal 2025 med en løbetid på over 12 måneder regnet fra 31.12.24. Den usikkerhed om datterselskabets finansielle status ved udgangen af 2024 er således fjernet efter regnskabsårets afslutning.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et negativt resultat før skat i 2025 omkring t.DKK -20.000. Det er ledelsens vurdering, at årets resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vil være påvirket af den vedvarende konflikt i Ukraine og uro omkring

Information on going concern

The company's has lost the company capital of t.DKK 50. The company's activity is to be a holding company for a number of subsidiaries as well as holding receivables from affiliated companies. The company's operational costs will be covered by other group companies for the coming financial year. For the company, intercompany balances with jointly controlled entities are not expected to be called, which is why the financial statements have been prepared on a going concern basis.

For the company, intercompany balances with jointly controlled entities are not expected to be called, which is why the financial statements have been prepared on a going concern basis, cf. the above regarding the company's refinancing.

Financing and liquidity conditions

A bridge financing of DKK 231 million for a property owned by a subsidiary of the group is due for repayment in the first half of 2025. The facility was extended in the second quarter of 2025 with a maturity of more than 12 months from 31 December 2024. Consequently, the uncertainty regarding the financial position of the subsidiary at the end of 2024 has been eliminated after the end of the financial year.

Outlook

Management expects a negative result before tax in 2025 of approximately t.DKK -20,000. It is management's assessment that the annual result from investments in associated companies will be affected by the ongoing conflict in

vilkårene for verdenshandlen, der fortsat skaber usikkerhed på de finansielle markeder og at dette forventeligt i 2025 har effekt på værdiansættelser af koncernens aktiver.

Ukraine and turbulence surrounding global trade conditions, which continue to create uncertainty in the financial markets. This is expected to impact the valuation of the Group's assets in 2025.

Efterfølgende begivenheder

En mellemfinansiering på m.DKK 231 af underliggende koncernselskabs ejendom, der forfalder til indfrielse i 1. halvår 2025 er forlænget i 2. kvartal 2025 med en løbetid på over 12 måneder regnet fra 31.12.24.

Herudover er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Subsequent events

A bridge financing of DKK 231 million related to a property owned by a subsidiary of the group, which was due for repayment in the first half of 2025, was extended in the second quarter of 2025 with a maturity of more than 12 months from 31 December 2024.

Beyond this, no significant events have occurred.

Resultatopgørelse

Income statement

Note		2024 DKK	2023 DKK
	Bruttotab Gross loss	-48.488	-53.573
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder Income from equity investments in group enterprises	-8.738.635	-17.453.436
3	Andre finansielle indtægter Financial income	11.763.626	873.834
4	Andre finansielle omkostninger Financial expenses	-21.849.503	-1.895.298
	Resultat før skat Loss before tax	-18.873.000	-18.528.473
	Skat af årets resultat Tax on loss for the year	0	0
	Årets resultat Loss for the year	-18.873.000	-18.528.473
5	Forslag til resultatdisponering Proposed appropriation account		

Balance Balance sheet

AKTIVER		31.12.24	31.12.23
ASSETS		DKK	DKK
Note			
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises	10.655.071	7.418.036
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	5.589.751	5.385.150
Finansielle anlægsaktiver i alt Total investments		16.244.822	12.803.186
Anlægsaktiver i alt Total non-current assets		16.244.822	12.803.186
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises	242.380.143	230.829.356
Tilgodehavender i alt Total receivables		242.380.143	230.829.356
Likvide beholdninger Cash		306.160	0
Omsætningsaktiver i alt Total current assets		242.686.303	230.829.356
Aktiver i alt Total assets		258.931.125	243.632.542

Balance

Balance sheet

PASSIVER**EQUITY AND LIABILITIES**

Note		31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
	Selskabskapital Share capital	50.000	50.000
	Reserve for valutakursreguleringer Foreign currency translation reserve	264.581	257.514
	Overført resultat Retained earnings	-27.039.276	-20.134.879
	Egenkapital i alt Total equity	-26.724.695	-19.827.365
8	Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	54.434.648	32.603.554
8	Anden gæld Other payables	0	177.390
	Langfristede gældsforpligtelser i alt Total long-term payables	54.434.648	32.780.944
	Gæld til øvrige kreditinstitutter Payables to other credit institutions	231.180.184	230.638.275
	Leverandører af varer og tjenesteydelser Trade payables	40.988	40.688
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt Total short-term payables	231.221.172	230.678.963
	Gældsforpligtelser i alt Total payables	285.655.820	263.459.907
	Passiver i alt Total equity and liabilities	258.931.125	243.632.542
9	Eventualforpligtelser Contingent liabilities		
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Charges and security		
11	Nærtstående parter Related parties		

Egenkapitalopgørelse

Statement of changes in equity

Beløb i DKK Figures in DKK	Selskabs- kapital Share capital	Reserve for valutakurs- reguleringer Foreign currency translation reserve	Overført resultat Retained earnings	Egenkapital i alt Total equity
-------------------------------	---------------------------------------	--	--	--------------------------------------

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Statement of changes in equity for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23 Balance as at 01.01.23	50.000	218.232	-8.626.251	-8.358.019
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	39.282	0	39.282
Øvrige egenkapitalbevægelser Other changes in equity	0	0	7.019.845	7.019.845
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	-18.528.473	-18.528.473
Saldo pr. 31.12.23 Balance as at 31.12.23	50.000	257.514	-20.134.879	-19.827.365

Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24

Statement of changes in equity for 01.01.24 - 31.12.24

Saldo pr. 01.01.24 Balance as at 01.01.24	50.000	257.514	-20.134.879	-19.827.365
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder Foreign currency translation adjustment of foreign enterprises	0	7.067	0	7.067
Øvrige egenkapitalbevægelser Other changes in equity	0	0	11.968.603	11.968.603
Forslag til resultatdisponering Net profit/loss for the year	0	0	-18.873.000	-18.873.000
Saldo pr. 31.12.24 Balance as at 31.12.24	50.000	264.581	-27.039.276	-26.724.695

1. Oplysninger om fortsat drift

Information as regards going concern

Selskabet har tabt selskabskapitalen med t.DKK 50. Selskabets aktivitet består i at være holdingselskab for en række datterselskaber samt at have tilgodehavender hos koncernforbundne selskaber. Selskabets driftsomkostninger vil blive dækket af andre koncernselskaber i det kommende regnskabsår.

The company's has lost the company capital of t.DKK 50. The company's activity is to be a holding company for a number of subsidiaries as well as holding receivables from affiliated companies. The company's operational costs will be covered by other group companies for the coming financial year.

En mellemfinansiering på m.DKK 231 af underliggende koncernselskabs ejendom forfalder til indfrielse i 1. halvår 2025. Faciliteten er forlænget i 2. kvartal 2025 med en løbetid på over 12 måneder regnet fra 31.12.24. Den usikkerhed om datterselskabets finansielle status ved udgangen af 2024 er således fjernet efter regnskabsårets afslutning.

A bridge financing of DKK 231 million for a property owned by a subsidiary of the group is due for repayment in the first half of 2025. The facility was extended in the second quarter of 2025 with a maturity of more than 12 months from 31 December 2024. Consequently, the uncertainty regarding the financial position of the subsidiary at the end of 2024 has been eliminated after the end of the financial year.

	2024	2023
	DKK	DKK

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Income from equity investments in group enterprises

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder Share of profit or loss of group enterprises	-8.738.635	-17.453.436
I alt Total	-8.738.635	-17.453.436

	2024	2023
	DKK	DKK

3. Andre finansielle indtægter

Financial income

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	11.742.940	873.382
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	20.686	452
I alt Total	11.763.626	873.834

4. Andre finansielle omkostninger

Financial expenses

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder Interest, group enterprises	1.720.515	1.445.867
Renteomkostninger i øvrigt Other interest expenses	19.882.879	449.431
Valutakursreguleringer Foreign currency translation adjustments	220.024	0
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	26.085	0
Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses	20.128.988	449.431
I alt Total	21.849.503	1.895.298

	2024	2023
	DKK	DKK

5. Forslag til resultatdisponering

Proposed appropriation account

Overført resultat Retained earnings	-18.873.000	-18.528.473
I alt Total	-18.873.000	-18.528.473

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Equity investments in group enterprises

Beløb i DKK Figures in DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder Equity investments in group enterprises
Kostpris pr. 01.01.24 Cost as at 01.01.24	20.000.000
Kostpris pr. 31.12.24 Cost as at 31.12.24	20.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24 Depreciation and impairment losses as at 01.01.24	-12.581.964
Årets resultat fra kapitalandele Net profit/loss from equity investments	-8.738.635
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele Other equity adjustments relating to equity investments	11.975.670
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24 Depreciation and impairment losses as at 31.12.24	-9.344.929
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24 Carrying amount as at 31.12.24	10.655.071

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -
Equity investments in group enterprises - continued -

Navn og hjemsted: Name and registered office:	Ejerandel Ownership interest	Egenkapital DKK Equity DKK	Årets resultat DKK Net profit/loss for the year DKK	Indregnet værdi DKK Recognised value DKK
Dattervirksomheder: Subsidiaries:				
Magny Le Hongre France SAS, Frankrig	100%	10.727.114	3.347.041	10.655.071

Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder:

Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. En væsentlig del af den indregnede indre værdi relaterer sig til værdien af investeringsejendommen i det underliggende selskab.

Ejendomme måles i årsrapport til dagsværdi baseret på DCF-modellen. I DCF-modellen indgår en række skøn og forudsætninger i forbindelse med budgettering af de fremtidige pengestrømme samt ved fastsættelse af diskonteringsrenten. For 2024 er denne fastsat til 8,75%. Disse forhold er behæftet med usikkerhed. Det er ledelsens opfattelse, at de foretagne skøn og forudsætninger der indgår i opgørelsen af dagsværdien er korrekt oplyst.

Equity investments in group enterprises:

Equity investments in group enterprises are recognised and measured according to the equity method. A significant part of the recognised equity relates to valuation of the investment property in the group enterprise.

The fair value of the property is based on a DCF-model. The DCF-model includes a number of estimates and assumptions regarding budgeting of the future cash flows and determining the discount rate. For 2024, this is set at 8.75%. These subject are affected with uncertainty. The management believes that the estimates and assumptions that are included in the calculation of the fair value are correctly stated.

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt
Other non-current financial assets

Beløb i DKK Figures in DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder Receivables from group enterprises
Kostpris pr. 01.01.24 Cost as at 01.01.24	5.385.151
Tilgang i året Additions during the year	268.805
Afgang i året Disposals during the year	-64.202
Kostpris pr. 31.12.24 Cost as at 31.12.24	5.589.754
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24 Carrying amount as at 31.12.24	5.589.754

8. Langfristede gældsforpligtelser
Long-term payables

Beløb i DKK Figures in DKK	Afdrag første år Repayment first year	Gæld i alt 31.12.24 Total payables at 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23 Total payables at 31.12.23
Gæld til tilknyttede virksomheder Payables to group enterprises	0	54.434.648	32.603.554
Anden gæld Other payables	0	0	177.390
I alt Total	0	54.434.648	32.780.944

9. Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Garantiforpligtelser

Selskabet har overfor datterselskaberne afgivet støttetilsagn, således at renter oprulles og understøtte med nødvendig likviditet. Støttetilsagnet udløbe 31.12.25.

Guarantee commitments

The company has given support commitments to the subsidiaries, so that interest is rolled up and supported with the necessary liquidity. The support commitment expired on 31.12.25.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, har selskabet givet transport i selskabets tilgodehavende DKK 242 mio. Betaling kan alene ske med frigørende virkning dertil.

As security for debt to a credit institution, the company has provided transport in the company's receivables amounting to DKK 242 mio. Payment can only be made with a liberating effect thereto.

11. Nærtstående parter

Related parties

Bestemmende indflydelse
Controlling influence

Grundlag for indflydelse
Basis of influence

Michael Kaa Andersen, Vedbæk Strandvej 428, 2950
Vedbæk
Magny Le Hongre, Denmark ApS, København

Ultimativ Kapitalejer

Kapitalejer

Proark Properties ApS, København

Ultimative moderselskab

Famkaa Invest ApS, København

ultima moder

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Related party transactions are not disclosed, as all transactions are entered into in the ordinary course of business at arms' length.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moder-virksomhederne Proark Properties ApS, København og Famkaa Invest ApS, København.

The company is included in the consolidated financial statements of the parents Proark Properties ApS, København og Famkaa Invest ApS, København.

12. Anvendt regnskabspraksis Accounting policies

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Proark Properties ApS, København, CVR-nr. 27 33 56 75, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

GENERAL

The annual report is presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act (*Årsregnskabsloven*) for medium-sized enterprises in reporting class C.

The accounting policies have been applied consistently with previous years.

In accordance with section 112 of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared consolidated financial statements. The company is a subsidiary of Proark Properties ApS, København, CVR no. 27 33 56 75, which prepares consolidated financial statements.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including depreciation, amortisation, impairment losses and write-downs, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company, and the value of such assets can be measured reliably. Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company, and the value of such liabilities can be measured reliably. On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

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

On recognition and measurement, account is taken of foreseeable losses and risks arising before the date at which the annual report is presented and proving or disproving matters arising on or before the balance sheet date.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

CURRENCY

The annual report is presented in Danish kroner (DKK).

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the transaction date. Exchange rate differences between the exchange rate applicable at the transaction date and the exchange rate at the date of payment are recognised in the income statement as a financial item. Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated using the exchange rates applicable at the balance sheet date. The difference between the exchange rate applicable at the balance sheet date and at the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest annual report is recognised under financial income or expenses in the income statement. Fixed assets and other non-monetary assets acquired in foreign currencies are translated using historical exchange rates.

RESULTATOPGØRELSE**INCOME STATEMENT****Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Gross loss

Gross loss comprises other external expenses.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat - Accounting policies - continued -

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Other external expenses

Other external expenses comprise administrative expenses

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Income from equity investments in group enterprises

For equity investments in equity investments in subsidiaries, measured using the equity method, the share of the enterprises' profit or loss is recognised in the income statement after elimination of unrealised intercompany profits and losses and less any goodwill amortisation and impairment losses.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Income from equity investments in equity investments in subsidiaries also comprises gains and losses on the sale of equity investments.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Other net financials

Interest income and interest expenses, foreign exchange gains and losses on transactions denominated in foreign currencies etc. are recognised in other net financials.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Tax on profit/loss for the year

The current and deferred tax for the year is recognised in the income statement as tax on the profit/loss for the year with the portion attributable to the profit/loss for the year, and directly in equity with the portion attributable to amounts recognised directly in equity.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

The company is jointly taxed with Danish consolidated enterprises.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat - Accounting policies - continued -

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

In connection with the settlement of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed enterprises in proportion to their taxable incomes. This means that enterprises with a tax loss receive joint taxation contributions from enterprises which have been able to use this loss to reduce their own taxable profit.

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapital-

BALANCE SHEET

Equity investments in group enterprises

Equity investments in subsidiaries are recognised and measured according to the equity method. For equity investments in subsidiaries, the equity method is considered a measurement method.

On initial recognition, equity investments measured according to the equity method are measured at cost. Transaction costs directly attributable to the acquisition are recognised in the cost of equity investments.

Under subsequent recognition and measurement of equity investments according to the equity method, equity investments are measured at the proportionate share of the enterprises' equity value, determined according to the accounting policies of the parent, adjusted for the remaining value of goodwill and gains and losses on transactions with the enterprises in question. Equity investments, where information for recognition according to the equity method is not known, are measured at cost.

For equity investments measured according to the equity method, the proportionate share of

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

andelenes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelenes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit. Den indre værdi er derudover baseret på følgende regnskabspraksis:

Lejeindtægter

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

the equity investments' equity value is determined according to the accounting policies of the parent, stated in the other sections. Equity value is also based on the following accounting policies:

For equity investments measured according to the equity method, the proportionate share of the equity investments' equity value is determined according to the accounting policies of the parent, stated in the other sections. Equity value is also based on the following accounting policies:

Income

Income from the rental of properties is recognised in the income statement for the relevant period. Rental income is measured at fair value and determined exclusive of VAT and discounts.

Property, plant and equipment

Investment properties are measured in the balance sheet at cost with revaluation at fair value recognised under the revaluation reserve in equity and less accumulated depreciation and impairment losses. The fair value is calculated by applying an individually determined discount rate to the capitalisation of a market-based operating income from the property. A valuer has been used to determine the fair value.

The cost of investment properties is decomposed into separate components that are depreciated separately if the useful lives of the individual components vary.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat - Accounting policies - continued -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Gains or losses on disposal of equity investments are determined as the difference between the disposal consideration and the carrying amount of net assets at the time of sale, including non-amortised goodwill, as well as the expected costs of divestment or discontinuation. Gains and losses are recognised in the income statement under income from equity investments.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Impairment losses on fixed assets

The carrying amount of fixed assets which are not measured at fair value is assessed annually for indications of impairment over and above what is reflected in depreciation and amortisation.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

If the company's realised return on an asset or a group of assets is lower than expected, this is considered an indication of impairment.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

If there are indications of impairment, an impairment test is conducted of individual assets or groups of assets.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

The assets or groups of assets are impaired to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

The higher of net selling price and value in use is used as the recoverable amount. The value in use is determined as the present value of expected net cash flows from the use of the asset or group of assets as well as expected net cash flows from the sale of the asset or group of assets after the expiry of their useful lives.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Impairment losses are reversed when the reasons for the impairment no longer exist.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to the nominal value, less write-downs for bad debts.

Write-downs for bad debts are determined based on an individual assessment of each receivable if there is no objective evidence of individual impairment of a receivable.

Cash

Cash includes deposits in bank account.

Equity

The net revaluation of equity investments measured according to the equity method is recognized in the net revaluation reserve in equity according to the equity method to the extent that the carrying amount exceeds the cost.

Unrealised foreign currency gains and losses from the translation of the net investment in independent foreign entities are recognised in equity under the foreign currency translation reserve. The reserve is dissolved when the independent foreign entities are disposed of.

Current and deferred tax

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the basis of the taxable income for the year, adjusted for tax paid on account.

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised as income tax under receivables or payables in the balance sheet.

Deferred tax liabilities and tax assets are recognised on the basis of all temporary differences between the carrying amounts and tax bases of assets and liabilities. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill which is non-amortisable for tax purposes and other items where temporary differences, except for acquisitions, have arisen at the date of acquisition without affecting the net profit or loss for the year or the taxable income. In cases where the tax value can be determined according to different taxation rules, deferred tax is measured on the basis of management's intended use of the asset or settlement of the liability.

Deferred tax assets are recognised, following an assessment, at the expected realisable value through offsetting against deferred tax liabilities or elimination in tax on future earnings.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and at the tax rates which, according to the legislation in force at the balance sheet date, will be applicable when the deferred tax is expected to crystallise as current tax.

Payables

Long-term payables are measured at cost at the time of contracting such liabilities (raising of the loan). The payables are subsequently measured at amortised cost where capital losses and loan expenses are recognised in the income statement as a financial expense over the term of the payable on the basis of the calculated

12. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -
Accounting policies - continued -

tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

effective interest rate in force at the time of contracting the liability.

Short-term financial payables are measured at amortised cost, normally corresponding to the nominal value of such payables. Other short-term payables are measured at net realisable value.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

CASH FLOW STATEMENT

Referring to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act a cash flow statement has not been prepared as the enterprise is included in the consolidated cash flow statement.