



Tlf.: +45 89 22 30 00
silkeborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
DK-8600 Silkeborg
CVR no. 20 22 26 70

K/S IMATRA, FINLAND

STOCKHOLMSGADE 37 KL. TH., 2100 KØBENHAVN Ø

ÅRSRAPPORT
ANNUAL REPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023
1 JANUARY - 31 DECEMBER 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 18. juni 2024
*The Annual Report has been presented and adopted at
the Company's Annual General Meeting on 18 June 2024*

Michael Gregersen

The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

CVR-NR. 28 28 33 93
CVR NO. 28 28 33 93

INDHOLDSFORTEGNELSE
CONTENTS

	Side Page
Selskabsoplysninger <i>Company Details</i>	
Selskabsoplysninger..... <i>Company Details</i>	3
Erklæringer <i>Statement and Report</i>	
Ledespåtegning..... <i>Management's Statement</i>	4
Den uafhængige revisors reviewklæring..... <i>The Independent Auditor's Review Report</i>	5-6
Ledelsesberetning <i>Management Commentary</i>	
Ledelsesberetning..... <i>Management Commentary</i>	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december <i>Financial Statements 1 January - 31 December</i>	
Resultatopgørelse..... <i>Income Statement</i>	8
Balance..... <i>Balance Sheet</i>	9-10
Egenkapitalopgørelse..... <i>Statement of Changes in Equity</i>	11
Noter..... <i>Notes</i>	12-13
Anvendt regnskabspraksis..... <i>Accounting Policies</i>	14-17

SELSKABSOPLYSNINGER
*COMPANY DETAILS***Selskabet**
Company

K/S Imatra, Finland
Stockholmsgade 37 kl. th.
2100 København Ø

CVR-nr.: 28 28 33 93
CVR No.:
Stiftet: 26. november 2004
Established: 26 November 2004
Kommune: København
Municipality:
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Financial Year: 1 January - 31 December

Bestyrelse
Board of Directors

Michael Gregersen

Komplementar
General partner

ApS Komplementarselskabet Imatra, Finland

Kommanditist
Limited partner

ApS Stor-Helsinki Retail

Revisor
Auditor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Papirfabrikken 34
8600 Silkeborg

**Oversættelses-
forbehold**
Translation Disclaimer

Den engelske del af dette dokument er en uofficiel oversættelse af den originale danske tekst, og i tilfælde af uoverensstemmelse mellem den danske tekst og den engelske oversættelse, har den danske tekst forrang.
The English part of this document is an unofficial translation of the original Danish text, and in case of any discrepancy between the Danish text and the English translation, the Danish text shall prevail.

LEDELSESPÅTEGNING
MANAGEMENT'S STATEMENT

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for K/S Imatra, Finland.

Today the Board of Directors have discussed and approved the Annual Report of K/S Imatra, Finland for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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

The Management Commentary includes in my opinion a fair presentation of the matters dealt with in the Commentary.

Bestyrelsen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

The Board of Directors remain of the opinion that the conditions for opting out of audit have been fulfilled.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

I recommend the Annual Report be approved at the Annual General Meeting.

København, den 18. juni 2024
Copenhagen, 18 June 2024

Bestyrelse:
Board of Directors

Michael Gregersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVIEWERKLÆRING
THE INDEPENDENT AUDITOR'S REVIEW REPORT

Til ejerne af K/S Imatra, Finland

Vi har udført review af årsregnskabet for K/S Imatra, Finland for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder relevante etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

To the Partners of K/S Imatra, Finland

We have reviewed the Financial Statements of K/S Imatra, Finland for the financial year 1 January - 31 December 2023 which comprise income statement, Balance Sheet, statement of changes in equity, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility 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. This responsibility includes maintaining the internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements. We have conducted our review in accordance with the International Standard on Review Engagements, Engagements to Review Historical Financial Statements and additional requirements under Danish Audit Legislation. This requires that we express an auditor's opinion stating whether matters have come to our knowledge causing us to believe that the Financial Statements have not in all materiality been prepared in accordance with the relevant accounting framework. This Standard also requires us to comply with relevant ethical requirements.

A review of Financial Statements performed according to the International Standard on Review Engagements, Engagements to Review Historical Financial Statements is an assurance engagement with a limited degree of assurance. The auditor will perform procedures which will primarily consist of inquiries to the Management and to other members of staff, if relevant, and application of analytical procedures and assessment of the evidence obtained.

The scope of procedures performed in connection with a review is considerably less extensive than that of an audit performed according to the International Standards on Audit. Consequently, we do not express an audit opinion on the Financial Statements.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVIEWERKLÆRING
THE INDEPENDENT AUDITOR'S REVIEW REPORT

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift. Af noten "Information om usikkerhed ved going concern" i årsregnskabet er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets kreditorer ikke vil kræve deres forfaldne tilgodehavender indfriet. Det er vores vurdering, at vurdering af denne risiko medfører, at selskabet ikke kan anses for going concern.

Årsregnskabet burde i overensstemmelse med årsregnskabsloven ikke have været udarbejdet under hensyntagen til fortsat drift, og indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser burde have været ændret i overensstemmelse hermed. Det har ikke været muligt at opgøre indvirkningen heraf på årsregnskabet.

Afkræftende konklusion

På grundlag af det udførte review er det vores opfattelse, at årsregnskabet, som følge af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Silkeborg, den 18. juni 2024
Silkeborg, 18 June 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70
CVR no.

Tommy Wulff Andreasen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne27705
MNE no.

Basis for Adverse Opinion

The management has submitted the Annual Report under the assumption of continued operations. According to the note "Information about uncertainty with respect to going concern" in the Annual Report, it is a prerequisite for the company's continued operation that the company's creditors will not demand payment of their overdue receivables. It is our assessment that assessment of this risk means that the company cannot be considered a going concern.

In accordance with the Danish Financial Statements Act, the Annual Report should not have been prepared taking into account continued operations, and the recognition and measurement of the company's assets and liabilities should have been changed accordingly. It has not been possible to calculate the impact of this on the Annual Report.

Adverse Opinion

Based on the review performed and because of the significance of the matter described in the basis for adverse opinion paragraph, it is our opinion that the Financial Statements do not give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 31 December 2023, and of the results of the Company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

LEDELSESBERETNING MANAGEMENT COMMENTARY

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter bestod i 2023 af afvikling af en investeringsejendom beliggende i Imatra i det østlige Finland ved grænsen til Rusland.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Likviditetssituationen er særdeles anstrengt, dels som følge af manglende indtægter, dels som følge af overforfaldne kreditorkrav, som selskabet ikke har midler til at honorere.

Ejendommen er solgt til Imatra kommune i maj 2023 efter panthavers ønske og godkendelse. Provenuet fra salget på ca. 150 tEUR tilgik panthaver, tillige med indestående på selskabets pantsikrede bankkonto.

Selskabet står herefter uden aktiver, og der hersker væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Principal activities

The company's principal activities in 2023 was the realization of an investment property located in Imatra in eastern Finland close to the border with Russia.

Development in activities and financial and economic position

The liquidity situation is extremely strained, partly as a result of a lack of income, partly as a result of overdue creditor claims, which the company does not have the means to honor.

The property has been sold to Imatra municipality in May 2023 at the request and approval of the mortgagee. The proceeds from the sale of approx. EUR 150,000 went to the mortgagee, together with deposits in the company's mortgage-secured bank account.

The company is then without assets, and there is significant uncertainty about the company's ability to continue operations.

Significant events after the end of the financial year

No events have occurred after the end of the financial year of material importance for the company's financial position.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER
INCOME STATEMENT 1 JANUARY - 31 DECEMBER

	Note	2023 EUR EUR	2022 EUR EUR
BRUTTOTAB..... <i>GROSS LOSS</i>		-14.482	2.966
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme..... <i>Fair value adjustment of investment properties</i>		0	-2.350.000
DRIFTSRESULTAT..... <i>OPERATING LOSS</i>		-14.482	-2.347.034
Andre finansielle indtægter..... <i>Other financial income</i>		20	37
Øvrige finansielle omkostninger..... <i>Other financial expenses</i>	1	-182.018	-342.830
ÅRETS RESULTAT..... <i>LOSS FOR THE YEAR</i>		-196.480	-2.689.827
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING <i>PROPOSED DISTRIBUTION OF PROFIT</i>			
Overført resultat..... <i>Retained earnings</i>		-196.480	-2.689.827
I ALT..... <i>TOTAL</i>		-196.480	-2.689.827

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

AKTIVER <i>ASSETS</i>	Note	2023 EUR EUR	2022 EUR EUR
Investeringsejendomme..... <i>Investment properties</i>		0	150.000
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	2	0	150.000
ANLÆGSAKTIVER <i>NON-CURRENT ASSETS</i>		0	150.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... <i>Trade receivables</i>		0	9.387
Andre tilgodehavender..... <i>Other receivables</i>		1.523	21.208
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		1.523	30.595
Likvide beholdninger..... <i>Cash and cash equivalents</i>		0	76.687
OMSÆTNINGSAKTIVER <i>CURRENT ASSETS</i>		1.523	107.282
AKTIVER <i>ASSETS</i>		1.523	257.282

BALANCE 31. DECEMBER
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER

PASSIVER <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>	Note	2023 EUR EUR	2022 EUR EUR
Kommanditistindbetalinger..... <i>Limited partner payments</i>		257.564	257.564
Overført overskud..... <i>Retained profit</i>		-4.391.529	-4.195.049
EGENKAPITAL..... <i>EQUITY</i>		-4.133.965	-3.937.485
Gæld til realkreditinstitutter..... <i>Bond loans</i>		0	3.766.535
Leverandører af varer og tjenesteydelser..... <i>Trade payables</i>		239.601	242.714
Gæld til tilknyttede virksomheder..... <i>Debt to group enterprises</i>		3.837.198	115.240
Anden gæld..... <i>Other liabilities</i>		58.688	69.176
Periodeafgrænsningsposter..... <i>Accruals and deferred income</i>		1	1.102
Kortfristede gældsforpligtelser..... <i>Current liabilities</i>		4.135.488	4.194.767
GÆLDSFORPLIGTELSE..... <i>LIABILITIES</i>		4.135.488	4.194.767
PASSIVER..... <i>EQUITY AND LIABILITIES</i>		1.523	257.282
Oplysninger om usikkerhed ved going concern <i>Information on uncertainty with respect to going concern</i>	4		

EGENKAPITALOPGØRELSE
EQUITY

	Kommandi- tistindbeta- linger <i>Limited partner payments</i>	Overført overskud <i>Retained profit</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2023..... <i>Equity at 1 January 2023</i>	257.564	-4.195.049	-3.937.485
Forslag til resultatdisponering..... <i>Proposed profit allocation</i>		-196.480	-196.480
Egenkapital 31. december 2023..... <i>Equity at 31 December 2023</i>	257.564	-4.391.529	-4.133.965

NOTER
NOTES

	2023 EUR EUR	2022 EUR EUR	Note	
Øvrige finansielle omkostninger			1	
<i>Other financial expenses</i>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	2.489		
<i>Interest expenses, group enterprises</i>				
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	182.018	340.341		
<i>Other financial expenses</i>				
	182.018	342.830		
Materielle anlægsaktiver			2	
<i>Property, plant and equipment</i>				
		<i>Investerings- ejendomme Investment properties</i>		
Kostpris 1. januar 2023.....		7.024.520		
<i>Cost at 1 January 2023</i>				
Afgang.....		-7.024.520		
<i>Disposals</i>				
Kostpris 31. december 2023.....		0		
<i>Cost at 31 December 2023</i>				
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2023.....		-6.874.520		
<i>Value adjustment to fair value at 1 January 2022</i>				
Værdireguleringer solgte aktiver.....		6.874.520		
<i>Reversal of value adjustments of assets disposed of</i>				
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2023.....		0		
<i>Value adjustment to fair value at 31 December 2022</i>				
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....		0		
<i>Carrying amount at 31 December 2023</i>				
Langfristede gældsforpligtelser			3	
<i>Long-term liabilities</i>				
	31/12 2023 gæld i alt 31/12 2023 total liabilities	Afdrag næste år Repayment next year	Restgæld efter 5 år Debt outstanding after 5 years	31/12 2022 gæld i alt 31/12 2022 total liabilities
Gæld til realkreditinstitutter.....	0	0	0	3.766.535
<i>Mortgage debt</i>				
	0	0	0	3.766.535

**NOTER
NOTES****Note****Oplysninger om usikkerhed ved going concern****4***Information on uncertainty with respect to going concern*

Likviditetssituationen er særdeles anstrengt, dels som følge af manglende indtægter, dels som følge af overforfaldne kreditorkrav, som selskabet ikke har midler til at honorere.

Ejendommen er solgt til Imatra kommune i maj 2023 efter panthavers ønske og godkendelse. Provenuet fra salget på ca. 150 tEUR tilgik panthaver, tillige med indestående på selskabets pantsikrede bankkonto.

Selskabet står herefter uden aktiver, og der hersker væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at kreditorerne ikke kræver deres tilgodehavender indfriet.

The liquidity situation is extremely strained, partly as a result of a lack of income, partly as a result of overdue creditor claims, which the company does not have the means to honor.

The property has been sold to Imatra municipality in May 2023 at the request and approval of the mortgagee. The proceeds from the sale of approx. EUR ('000) 150 went to the mortgagee, together with deposits in the company's mortgage-secured bank account.

The company is then without assets, and there is significant uncertainty about the company's ability to continue operations. It is a prerequisite for the company's continued operation that the creditors do not demand payment of their receivables.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Årsrapporten for K/S Imatra, Finland for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN**Huslejeindtægter**

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Da selskabet ikke er et selvstændigt skattesubjekt, indgår det skattemæssige resultat af selskabet i selskabsdeltagernes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Årets indkomstskatter indregnes ikke i resultatopgørelsen.

The Annual Report of K/S Imatra, Finland for 2023 has been presented in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for enterprises in reporting class B and certain provisions applying to reporting class C.

The Annual Report is prepared consistently with the accounting principles applied last year.

INCOME STATEMENT**Rental income**

Rental income has been accrued to cover the period up to the end of the financial year. Payments charged to cover heating are not included in rental income.

Other external expenses

Other external expenses include cost of sales, advertising, administration, buildings, bad debts, operational lease expenses, etc.

Fair value adjustment of investments properties

The value adjustment of investments properties is recognised in the income statement. Improvements are added to the carrying amount of the investment assets and the basis for the value adjustments of the year is the fair value at beginning of the year with addition of improvements.

Financial income and expenses

Financial income and expenses include interest income and expenses, realised and unrealised gains and losses arising from investments in financial assets, debt and transactions in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as charges and allowances under the tax-on-account scheme, etc. Financial income and expenses are recognised in the income statement by the amounts that relate to the financial year.

Tax

As the company is not an independent tax subject, the taxable results of the company are included in the shareholders' statement of total income and assets for the financial year. The income taxes of the year are not recognised in the income statement.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommenes købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investeringsejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investeringsejendommenes driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

BALANCE SHEET

Tangible fixed assets

Investment properties are initially recognised at cost, which comprise the purchase price and possible direct costs attached to the properties. Subsequently, the investment properties are recognised at fair value corresponding to the market value of the properties. Changes in the fair market value are recognised in the income statement

Properties under construction are measured at cost.

The fair value of investment properties is estimated by means of a return-based valuation model, where the value is calculated based on the operating return and an individually determined return requirement.

Subsequent costs are added to the purchase price of investment properties, when it is likely that the payment will lead to future economic benefits to the company. Other costs of repairs and maintenance are recognised in the income statement at payment.

Profit or loss from sale of tangible fixed assets is stated as the difference between sales price less cost of sales and the carrying amount at the time of sale. Profit or loss is recognised in the income statement.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
*ACCOUNTING POLICIES***Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to nominal value. The value is reduced by impairment losses to meet expected losses.

Write-off is performed to provide for losses when an objective indication has been assessed to have incurred that a receivable or a portfolio of receivables are impaired. If there is an objective indication that an individual receivable is impaired, the write-off is performed at individual level.

Receivables for which there are no objective indication of impairment at individual level are assessed at portfolio level for objective indication of impairment. The portfolios are primarily based on the debtors' registered office and credit rating in accordance with the Company's policy for credit risk management. The objective indicators, which are applied for portfolios, are determined based on the historical loss experiences.

Write-off is determined as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of the expected cash flows, including realisable value of any received collaterals. The effective interest rate is used as discount rate for the single receivable or portfolio.

Accruals, assets

Accruals recognised as assets include costs incurred relating to the subsequent financial year.

Liabilities

Financial liabilities are recognised at the time of borrowing by the amount of proceeds received less borrowing costs. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost equal to the capitalised value when using the effective interest, the difference between the proceeds and the nominal value being recognised in the income statement over the term of loan.

Amortised cost of current liabilities usually corresponds to nominal value.

Accruals, liabilities

Accruals recognised as liabilities include payments received regarding income in subsequent years.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
ACCOUNTING POLICIES

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date. Exchange differences arising between the rate on the transaction date and the rate on the payment date are recognised in the income statement as a financial income or expense.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that are not settled on the balance sheet date are translated at the exchange rate on the balance sheet date. The difference between the exchange rate on the balance sheet date and the exchange rate at the time of occurrence of the receivables or payables is recognised in the income statement as financial income or expenses.

Fixed assets acquired in foreign currencies are translated at the rate of exchange on the transaction date.