

## **PoloniaCo ApS**

**c/o Harbour House, Sundkrogsgade 21, DK-  
2100 København Ø**

**CVR-nr. 28 70 30 23**  
*CVR no. 28 70 30 23*

### **Årsrapport for 2019**

***Annual report for 2019***

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 24. april 2020

*Adopted at the annual general meeting on 24  
April 2020*



---

**Jon Reinhold Jensen**  
dirigent  
*chairman*

## Indholdsfortegnelse

### Table of contents

	<b>Side</b> <b>Page</b>
<b>Påtegninger</b> <b>Statements</b>	
Ledelsespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
<b>Ledelsesberetning</b> <b>Management's review</b>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	9
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	10
<b>Årsregnskab</b> <b>Financial statements</b>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	12
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	13
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	15
Noter til årsrapporten <i>Notes to the annual report</i>	16
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	18

### Disclaimer

*The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.*

## Ledelsespåtegning

### *Statement by management on the annual report*

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for PoloniaCo ApS.

The Board of Directors and the Executive boards have today discussed and approved the annual report of PoloniaCo ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Board of Directors and the Executive boards recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

København, den 24. april 2020  
*Copenhagen, 24 April 2020*

**Direktion**  
*Executive board*

Molly Katz  
direktør  
*director*

## **Ledelsespåtegning**

***Statement by management on the annual report***

### **Bestyrelse**

***Board of Directors***



Ryan Alexander Lee  
formand  
*chairman*



Molly Katz

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

### **Til kapitalejeren i PoloniaCo ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for PoloniaCo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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.

### **To the shareholder of PoloniaCo ApS**

#### **Opinion**

We have audited the financial statements of PoloniaCo ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under 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 the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 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' 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** *Independent auditor's report*

### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Vi henviser til afsnittet "Ændringer til anvendt regnskabspraksis" under Anvendt regnskabspraksis i regnskabet, hvoraf det fremgår at bestyrelsen har planlagt at likvidere selskabet i løbet af 2020. Den anvendte regnskabspraksis er tilpasset i forhold til tidligere år som følge heraf og således, at regnskabet er aflagt efter realisationsprincippet, således at indregning, måling, klassifikation og opstilling af regnskabsposter mv. er sket under hensyntagen til, at selskabets aktiver og forpligtelser realiseres.

### **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.

### **Emphasis of matter**

We refer to the section "Changes to accounting policies" under The Accounting Policies used in the financial statement, which states that the Board of Directors has planned to liquidate the Company during 2020. The accounting policies used are adjusted to previous years as a result and so that the accounts have been prepared in accordance with the principle of realisation, so that the recognition, measurement, classification and compilation of accounting items, etc. are kept in place, taking into account the realisation of the company's assets and liabilities.

### **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 the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

### **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.

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:

### **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** *Independent auditor's report*

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisions-handlinger 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.
- 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.
- 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.
- 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.



## **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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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.

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.

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.

### **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.

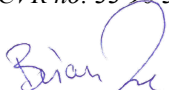
Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that 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 of management's review.

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

København, den 24. april 2020  
*Copenhagen, 24 April 2020*

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56  
*CVR no. 33 96 35 56*

  
Brian Schmit Jensen  
statsautoriseret revisor  
*State Authorised Public Accountant*  
MNE-nr. mne40050  
*MNE no. mne40050*

## Selskabsoplysninger *Company details*

### **Selskabet** *The company*

PoloniaCo ApS  
c/o Harbour House  
Sundkrogsgade 21  
DK-2100 København Ø

CVR-nr.: 28 70 30 23  
CVR no.: 28 70 30 23

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019  
*Reporting period: 1 January - 31 December 2019*

Hjemsted: København  
*Domicile: Copenhagen*

### **Bestyrelse** *Board of Directors*

Ryan Alexander Lee, formand(chairman)  
Molly Katz

### **Direktion** *Executive board*

Molly Katz, direktør(director)

### **Revision** *Auditors*

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
DK-2300 København S

### **Koncernregnskab** *Consolidated financial statements*

Selskabet indgår i koncernrapporten for det ultimative moderselskab  
*The Company is included in the consolidated financial statements of the ultimate parent company*

Koncernrapporten for Atrium European Real Estate Ltd kan rekvireres på følgende adresse:  
*The Group Annual Report of Atrium European Real Estate Ltd may be obtained at the following address:*

*Atrium European Real Estate Ltd  
11-15 Seaton Place  
St. Helier Jersey JE4 0QH  
Channel Islands*

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

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er at fungere som holdingselskab og direkte eller indirekte at eje, administrere og udleje fast ejendom, at drive investeringsvirksomhed ved køb, salg og besiddelse af kapitalandele eller værdipapirer, samt anden virksomhed som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### **Usædvanlige forhold**

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 6.033.887, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 616.458.761.

### **Business review**

The principal activity of the company is to operate as a holding company and directly or indirectly own, administrate and rent out real property, to operate investment activity at buy, sale and possess investments or bonds and stocks, including other activity which in accordance with the board is related herby.

### **Recognition and measurement uncertainties**

The recognition and measurement of items in the annual report is not associated with any uncertainty.

### **Unusual matters**

The company's financial position at 31 December 2019 and the results of its operations for the financial year ended 31 December 2019 are not affected by any unusual matters.

### **Financial review**

The company's income statement for the year ended 31 December 2019 shows a profit of DKK 6.033.887, and the balance sheet at 31 December 2019 shows equity of DKK 616.458.761.

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

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Det er blevet besluttet at selskabet vil indtræde i likvidation i 2020, derfor mener vi ikke at COVID-19 har nogen effekt på selskabet. Udover dette er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### **Significant events occurring after the end of the financial year**

It has been decided that the company will be put in liquidation in 2020, therefore we do not think the COVID-19 outbreak will have an effect on the company. Apart from this no events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december Income statement 1 January - 31 December

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttotab</b> <i>Gross profit</i>		<b>-186.291</b>	<b>-144.923</b>
Nedskrivning af finansielle aktiver <i>Impairment losses on financial assets</i>		-246.982	-268.925
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	6.489.968	7.969.379
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-22.808	-6.521
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>6.033.887</b>	<b>7.549.010</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	0	0
<b>Årets resultat</b> <i>Profit/loss for the year</i>		<b>6.033.887</b>	<b>7.549.010</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b> <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		6.033.887	7.549.010
		<b>6.033.887</b>	<b>7.549.010</b>

**Balance 31. december**  
**Balance sheet 31 December**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>Aktiver</b>			
<b>Assets</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in affiliates</i>	5	0	246.982
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<u>0</u>	<u>246.982</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b> <i>Total non-current assets</i>		<u>0</u>	<u>246.982</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from affiliates</i>		617.126.070	610.649.726
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		29.732	52.836
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<u>617.155.802</u>	<u>610.702.562</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b> <i>Total current assets</i>		<u>617.155.802</u>	<u>610.702.562</u>
<b>Aktiver i alt</b> <i>Total assets</i>		<u><u>617.155.802</u></u>	<u><u>610.949.544</u></u>

**Balance 31. december**  
**Balance sheet 31 December**

	<u>Note</u>	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>Passiver</b>			
<b>Equity and liabilities</b>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		125.000	125.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		616.333.761	610.299.873
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>		<b><u>616.458.761</u></b>	<b><u>610.424.873</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		70.307	58.640
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to affiliates</i>		626.734	466.031
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Total current liabilities</b>		<b><u>697.041</u></b>	<b><u>524.671</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b> <b>Total liabilities</b>		<b><u>697.041</u></b>	<b><u>524.671</u></b>
<b>Passiver i alt</b> <b>Total equity and liabilities</b>		<b><u>617.155.802</u></b>	<b><u>610.949.544</u></b>
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	6		



## Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity at 1 January 2019</i>	125.000	610.299.874	610.424.874
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	6.033.887	6.033.887
<b>Egenkapital 31. december 2019</b> <b><i>Equity at 31 December 2019</i></b>	<b>125.000</b>	<b>616.333.761</b>	<b>616.458.761</b>

**Noter**  
**Notes**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>1 Personalemkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0
<i>Average number of employees</i>		
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	6.129.420	6.143.122
<i>Interest received from affiliates</i>		
Kursreguleringer	360.548	1.826.257
<i>Exchange adjustments</i>		
	<u><b>6.489.968</b></u>	<u><b>7.969.379</b></u>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>		
<i>Financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	8.636	5.439
<i>Financial expenses, affiliates</i>		
Andre finansielle omkostninger	235	0
<i>Other financial costs</i>		
Kursreguleringer omkostninger	13.937	1.082
<i>Exchange adjustments costs</i>		
	<u><b>22.808</b></u>	<u><b>6.521</b></u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
<b>Årets aktuelle skat/Current tax for the year</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>

Selskabet har et potentielt skatteaktiv på DKK 9.755.815 som selskabet har valgt ikke at indregne.

*The company has a potential deferred tax asset in the amount of DKK 9,755,815 which the company has chosen not to recognise.*

## Noter Notes

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
<i>Investments in affiliates</i>		
Kostpris 1. januar 2019	390.363.259	390.363.259
<i>Cost at 1 January 2019</i>		
Kostpris 31. december 2019	390.363.259	390.363.259
<i>Cost at 31 December 2019</i>		
Værdireguleringer 1. januar 2019	-390.116.277	-389.847.352
<i>Revaluations at 1 January 2019</i>		
Udbytte modtaget	0	0
<i>Received dividend</i>		
Årets op-/nedskrivning, netto	-246.982	-268.925
<i>Revaluations for the year, net</i>		
Værdireguleringer 31. december 2019	-390.363.259	-390.116.277
<i>Revaluations at 31 December 2019</i>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019</b>	<b>0</b>	<b>246.982</b>
<i>Carrying amount at 31 December 2019</i>		

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:  
*Investments in subsidiaries are specified as follows:*

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Registered office</i>	<i>Ownership interest</i>	<i>Equity</i>	<i>Profit/loss for the year</i>
Foras Holding A/S	Denmark	100%	-103.107	-350.088

## 6 Eventualforpligtelser Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med Foras Holding A/S og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

*The company is jointly taxed with Foras Holding A/S, and is jointly and severally liable with the other jointly taxed entities for the payment of income taxes and withholding taxes on dividends interest and royalties.*

Selskabet har ikke påtaget sig forpligtelse, udover hvad der følger af den ordinære drift.

*The company has not assumed any liabilities, in excess of the liabilities resulting from its ordinary business.*

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

Årsrapporten for PoloniaCo ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Selskabets regnskabspraksis er baseret på den antagelse, at selskabet ikke vil fortsætte sin virksomhed, hvilket blandt andet har ført til, at selskabets aktiver måles til nettorealiseringsværdi, at indregning og måling af selskabets forpligtelser tager hensyn til, at aftaler m.v. kan være tabsgivende som følge af ophøret af selskabets ophør og forpligtelser kan forfalde i forvejen.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i DKK

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

The annual report of PoloniaCo ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The company's accounting policies is based on the assumption that the company will not continue its operations, which among other things has led to, that the company's assets are measured at net realizable value, that the recognition and measurement of the company's obligations take into account that agreements etc. may be loss-making as a result of the termination of the company's cessation and liabilities may fall due ahead of time.

The annual report for 2019 is presented in DKK

Pursuant to sections §110 subsection 1, of the Danish Financial Statements Act, the company has not prepared 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 amortisation, depreciation and impairment losses, 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 the asset can be measured reliably.

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

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttotab**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

### **Income statement**

#### **Gross profit**

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of revenue and other external expenses.

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

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, operationelle leasingomkostninger mv.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinst og -tab, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

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

### **Other external expenses**

Other external expenses include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, payments under operating leases, etc.

### **Financial income and expenses**

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital/exchange gains and losses and foreign currency transactions, and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

### **Income from investments in subsidiaries**

The proportionate share of the profit/loss for the year of subsidiaries is recognised in the company's income statement after elimination of the proportionate share of intra-group profits/gains.

### **Tax on profit/loss for the year**

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

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

### **Balancen**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for PoloniaCo ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### **Balance sheet**

#### **Investments in subsidiaries**

Investments in subsidiaries are measured at the proportionate share of the net asset value of the entities, calculated on the basis of the group's accounting policies, plus or less unrealised intra-group gains or losses and plus or less any remaining value of positive or negative goodwill stated according to the purchase method.

Investments in subsidiaries with a negative net asset value are measured at DKK 0, and the carrying amount of any receivables from these entities is reduced to the extent that they are considered irrecoverable. If the parent company has a legal or constructive obligation to cover a deficit that exceeds the receivable, the balance is recognised under provisions.

Net revaluations of investments in subsidiaries are taken to the net revaluation reserve according to the equity method in so far as that the carrying amount exceeds the cost. Dividends from subsidiaries which are expected to be declared before the annual report of PoloniaCo ApS is adopted are not taken to the net revaluation reserve.

#### **Receivables**

Receivables are measured at amortised cost.

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

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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

### **Prepayments**

Prepayments recognised under 'Current assets' comprises expenses incurred concerning subsequent financial years.

### **Equity**

#### **Dividends**

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

### **Income tax and deferred tax**

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.



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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

### **Gældsforpligtelser**

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### **Omregning af fremmed valuta**

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Deferred tax assets, including the tax base of tax losses allowed for carry forward, are measured at the value to which the asset is expected to be realised, either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

### **Liabilities**

Other liabilities, which include trade payables and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

### **Foreign currency translation**

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.