

PoloniaCo ApS under frivillig likvidation

**C/O Intertrust (Denmark) ApS
Sundkrogsgade 21, DK-2100 København Ø**

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

Årsrapport for 2023

Annual report for 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. juli 2024

Adopted at the annual general meeting on 12 July 2024



Loucas Louca
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger Statements	
Likvidators påtegning <i>Statement by liquidator on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	2
Likvidatorberetning Liquidator's review	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	8
Likvidators beretning <i>Liquidator's review</i>	9
Årsregnskab Financial statements	
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 <i>Notes</i>	16
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	20

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.

Likvidators påtegning

Statement by liquidator on the annual report

Likvidator har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for PoloniaCo ApS under frivillig likvidation.

The liquidator has today discussed and approved the annual report of PoloniaCo ApS under frivillig likvidation for the financial year 1 January - 31 December 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is prepared 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 og 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 financial position at 31 December 2023 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2023.

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


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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The liquidator recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

København, den 12. juli 2024
Copenhagen, 12 July 2024

Likvidator
Liquidator



Loucas Louca

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i PoloniaCo ApS under frivillig likvidation

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PoloniaCo ApS under frivillig likvidation for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores 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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

To the shareholder of PoloniaCo ApS under frivillig likvidation

Opinion

We have audited the financial statements of PoloniaCo ApS under frivillig likvidation for the financial year 1 January - 31 December 2023, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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's 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henviser til Anvendt regnskabspraksis, hvoraf det fremgår, at selskabet er under likvidation efter reglerne om solvent likvidation. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år. Indregning, måling, klassifikation og opstilling af regnskabsposter mv. er sket under hensyntagen til, at selskabets aktiver og forpligtelser realiseres.

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 and IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter

We refer to applied accounting policies, which states that the company is in liquidation in accordance with the rules on solvent liquidation. The accounting policies used are unchanged from previous years. Recognition, measurement, classification and presentation of accounting items, etc. have been made taking into account the realisation of the company's assets and liabilities.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Likvidators ansvar for årsregnskabet

Likvidator har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Likvidator har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som likvidator anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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:

Liquidator's responsibilities for the financial statements

Liquidator 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 liquidator determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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 judgement and maintain professional scepticism 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 revisions-handlinger, 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 likvidator, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som likvidator 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 liquidator.
- 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 likvidator 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 likvidatorberetningen

Likvidator er ansvarlig for likvidatorberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse likvidatorberetningen og i den forbindelse overveje, om likvidatorberetningen 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 likvidatorberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at likvidatorberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i likvidatorberetningen.

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 liquidator's review

Liquidator is responsible for liquidator's review.

Our opinion on the financial statements does not cover liquidator'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 liquidator's review and, in doing so, consider whether liquidator's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

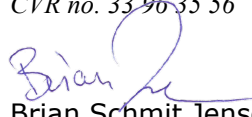
Moreover, it is our responsibility to consider whether liquidator's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

København, den 12. juli 2024
Copenhagen, 12 July 2024

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



Brian Schmit Jensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne40050
mne40050

Selskabsoplysninger *Company details*

Selskabet *The company*

PoloniaCo ApS under frivillig likvidation
Sundkrogsgade 21
C/O Intertrust (Denmark) ApS
DK-2100 København Ø

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

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023
Reporting period: 1 January - 31 December 2023

Hjemsted: København
Domicile: Copenhagen

Likvidator *Liquidator*

Loucas Louca

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 G City Europe Ltd kan rekvireres på følgende adresse og hjemmeside:
The Group Annual Report of G City Europe Ltd may be obtained at the following address and the company's website:

*G City Europe Ltd
11-15 Seaton Place
St. Helier Jersey JE4 0QH
Channel Islands
www.g-cityeu.com*

Likvidatorberetning *Liquidator'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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på DKK 826.612, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 1.710.787.

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.

Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2023 shows a loss of DKK 826.612, and the balance sheet at 31 December 2023 shows equity of DKK 1.710.787.

Likvidatorberetning *Liquidator's review*

Selskabet er involveret i en sag om kildeskat af udbytte på ca. 135 mio. kr. (plus løbende renter) udloddet i koncernen i 2020. Udbyttet blev udloddet efter indhentet bindende svar fra skattemyndighederne, som bekræftede, at der ikke skal tilbageholdes udbytteskat ved udlodning inden for koncernen til Atrium Group Services B.V. myndigheder har efterfølgende ændret holdning, idet den retmæssige ejer nu anses for at være koncernens selskaber beliggende i Jersey, og at det bindende svar er givet på baggrund af mangelfulde oplysninger om de relevante transaktioner.

Det er selskabet ikke enig i, og forslaget til afgørelse samt skattemyndighedernes mulighed for at frafalde det bindende svar bestrides af selskabet. Forslaget til afgørelse fra skattemyndighederne blev modtaget i oktober 2023, og selskabet svarede i april 2024. Selskabet afventer fra datoen for dette årsregnskab stadig en tilbagemelding fra de danske skattemyndigheder.

Vurderingen er, at Selskabet har en god sag, men der er en proceduremæssig risiko, og det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at fastslå noget sikkert om det endelige udfald. Der er fortsat kun forslag til afgørelse og indstilling til Skatterådet om at give tilladelse til at rejse sagen, og skattemyndighedernes bemærkninger til selskabets skriftlige indsigelser er endnu ikke modtaget. En negativ afgørelse kan påklages til Landsskatteretten og i sidste ende indbringes for domstolene.

I tilfælde af, at Selskabet (PoloniaCo ApS)

The company is involved in a case regarding withholding tax on dividends approx. 135 million DKK (plus current interest) distributed in the group in 2020. The dividend was distributed after obtaining a binding response from the tax authorities, which confirmed that no dividend tax should be withheld when distributed within the group to Atrium Group Services B.V. The tax authorities have subsequently changed their view, as the rightful owner is now considered to be the group's companies located in Jersey, and that the binding answer was given on the basis of incomplete information about the relevant transactions.

The company does not agree with this, and the proposal for a decision as well as the tax authorities' option to waive the binding answer are contested by the company. The proposed decision from the tax authorities was received in October 2023, and the Company replied in April 2024. As of the date of this Financial Statements, the Company is still awaiting feedback from the Danish Tax Authorities.

The assessment is that the Company has a good case, but there is a procedural risk, and it is currently not possible to determine anything certain about the final outcome. There is still only a proposal for a decision and a recommendation to the Tax Council to grant permission to raise the case, and the tax authorities' comments on the company's written objections have not yet been received. A negative decision can be appealed to the National Tax Tribunal and ultimately brought before the courts.

In the case that the Company (PoloniaCo

Likvidatorberetning *Liquidator's review*

ikke får medhold i at bestride skattekravet, og hvis skattekravet bliver endeligt (dvs. ved endelig afgørelse af domstolene), kan Selskabet have krav mod aktionæren, ledelsen, rådgiverne og/eller andre, der har været en del af udbyttebetalingen. Et sådant erstatningskrav kan være for et beløb op til det endelige skattekrav, som de danske skattemyndigheder på nuværende tidspunkt har foreslået skal udgøre omkring 135 mio.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ApS) is unsuccessful in disputing the tax claim and if the tax claim becomes final (i.e. by final decision by the courts) then the Company may have claim(s) against the shareholder, management, advisors and/or others that have been part of the dividend payment. Such liability claim can be for an amount up to the final tax claim which the Danish tax authorities has currently proposed to be around DKK 135M.

Significant events occurring after the end of the financial year

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	2023 DKK	2022 DKK
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-417.818	-172.001
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	101.151	72.857
Udgifter/Indtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Expense/Income from investments in group companies</i>		-424.959	-274.831
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-84.986	-19.658
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-826.612	-393.633
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0	0
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		-826.612	-393.633
Forslag til resultatdisponering <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-826.612	-393.633
		-826.612	-393.633

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Aktiver <i>Assets</i>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group companies</i>	4	1.708.528	192.033
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		1.708.528	192.033
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		1.708.528	192.033
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group companies</i>		2.062.554	1.961.424
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		626	544
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		0	34.533
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		2.063.180	1.996.501
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		2.063.180	1.996.501
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		3.771.708	2.188.534

Balance 31. december
Balance sheet 31 December

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Passiver <i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		125.000	125.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.585.787	470.947
Egenkapital <i>Equity</i>		1.710.787	595.947
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		271.612	276.082
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group entities</i>		1.789.309	1.316.505
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Total current liabilities</i>		2.060.921	1.592.587
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities</i>		2.060.921	1.592.587
Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>		3.771.708	2.188.534
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1		
Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>	5		

Egenkapitaloppgørelse

Statement of changes in equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført re- sultat <i>Retained ear- nings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	125.000	470.946	595.946
Øvrige egenkapitalreguleringer <i>Other equity regulations</i>	0	1.941.453	1.941.453
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-826.612	-826.612
Egenkapital 31. december <i>Equity at 31 December</i>	125.000	1.585.787	1.710.787

Noter Notes

	2023	2022
1 Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit <i>Number of fulltime employees on average</i>	0	0
	2023	2022
	DKK	DKK
2 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group companies</i>	96.346	72.559
Kursreguleringer <i>Exchange adjustments</i>	4.805	298
	101.151	72.857
	2023	2022
	DKK	DKK
3 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses, group entities</i>	82.780	19.536
Kursreguleringer omkostninger <i>Exchange adjustments costs</i>	2.206	122
	84.986	19.658

Noter Notes

	2023 DKK	2022 DKK
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in group companies</i>		
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	391.595.642	391.595.642
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	391.595.642	391.595.642
Værdireguleringer 1. januar <i>Revaluations at 1 January</i>	-391.403.609	-391.128.778
Øvrige egenkapitalreguleringer <i>Other equity regulations</i>	1.941.453	0
Årets op-/nedskrivning, netto <i>Revaluations for the year, net</i>	-424.958	-274.831
Værdireguleringer 31. december <i>Revaluations at 31 December</i>	-389.887.114	-391.403.609
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	1.708.528	192.033

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

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Registered office</i>	Selskabska- pital <i>Share capital</i>	Ejerandel <i>Ownership inte- rest</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resul- tat <i>Profit/loss for the year</i>
Foras Holding A/S under frivillig likvida- tion	Denmark		100%	1.708.528	-424.959

Noter Notes

5 Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*

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

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

Selskabet er involveret i en sag om kildeskat af udbytte på ca. 135 mio. kr. (plus løbende renter) udloddet i koncernen i 2020. Udbyttet blev udloddet efter indhentet bindende svar fra skattemyndighederne, som bekræftede, at der ikke skal tilbageholdes udbytteskat ved udlodning inden for koncernen til Atrium Group Services B.V. myndigheder har efterfølgende ændret holdning, idet den retmæssige ejer nu anses for at være koncernens selskaber beliggende i Jersey, og at det bindende svar er givet på baggrund af mangelfulde oplysninger om de relevante transaktioner.

The company is involved in a case regarding withholding tax on dividends approx. 135 million DKK (plus current interest) distributed in the group in 2020. The dividend was distributed after obtaining a binding response from the tax authorities, which confirmed that no dividend tax should be withheld when distributed within the group to Atrium Group Services B.V. The tax authorities have subsequently changed their view, as the rightful owner is now considered to be the group's companies located in Jersey, and that the binding answer was given on the basis of incomplete information about the relevant transactions.

Det er selskabet ikke enig i, og forslaget til afgørelse samt skattemyndighedernes mulighed for at frafalde det bindende svar bestrides af selskabet. Forslaget til afgørelse fra skattemyndighederne blev modtaget i oktober 2023, og selskabet svarede i april 2024. Selskabet afventer fra datoen for dette årsregnskab stadig en tilbagemelding fra de danske skattemyndigheder.

The company does not agree with this, and the proposal for a decision as well as the tax authorities' option to waive the binding answer are contested by the company. The proposed decision from the tax authorities was received in October 2023, and the Company replied in April 2024. As of the date of this Financial Statements, the Company is still awaiting feedback from the Danish Tax Authorities.

Vurderingen er, at Selskabet har en god sag, men der er en proceduremæssig risiko, og det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at fastslå noget sikkert om det endelige udfald. Der er fortsat kun forslag til afgørelse og indstilling til Skatterådet om at give tilladelse til at rejse sagen, og skattemyndighedernes bemærkninger til selskabets skriftlige indsigelser er endnu ikke modtaget. En negativ afgørelse kan påklages til Landsskatretten og i sidste ende indbringes for domstolene.

The assessment is that the Company has a good case, but there is a procedural risk, and it is currently not possible to determine anything certain about the final outcome. There is still only a proposal for a decision and a recommendation to the Tax Council to grant permission to raise the case, and the tax authorities' comments on the company's written objections have not yet been received. A negative decision can be appealed to the National Tax Tribunal and ultimately brought before the courts.

Noter Notes

5 Eventualforpligtelser (fortsat) *Contingent liabilities*

I tilfælde af, at Selskabet (PoloniaCo ApS) ikke får medhold i at bestride skattekravet, og hvis skattekravet bliver endeligt (dvs. ved endelig afgørelse af domstolene), kan Selskabet have krav mod aktionæren, ledelsen, rådgiverne og/eller andre, der har været en del af udbyttebetalingen. Et sådant erstatningskrav kan være for et beløb op til det endelige skattekrav, som de danske skattemyndigheder på nuværende tidspunkt har foreslået skal udgøre omkring 135 mio.

In the case that the Company (PoloniaCo ApS) is unsuccessful in disputing the tax claim and if the tax claim becomes final (i.e. by final decision by the courts) then the Company may have claim(s) against the shareholder, management, advisors and/or others that have been part of the dividend payment. Such liability claim can be for an amount up to the final tax claim which the Danish tax authorities has currently proposed to be around DKK 135M.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for PoloniaCo ApS under frivillig likvidation for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

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 nettorealisationsværdi, 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Indregning, måling, klassifikation og opstilling af regnskabsposter mv. er sket under hensyntagen til, at selskabets aktiver og forpligtelser realiseres.

Årsrapporten for 2023 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.

The annual report of PoloniaCo ApS under frivillig likvidation for 2023 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to reporting class B entities.

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 accounting policies applied are consistent with those of last year. Recognition, measurement, classification and presentation of accounting items, etc. have been made taking into account the realisation of the company's assets and liabilities.

The annual report for 2023 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.

Anvendt regnskabspraksis **Accounting policies**

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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 andre eksterne omkostninger.

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

Liabilities are recognised in the balance sheet when 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 other external expenses.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, revisor og advokat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger fra tilknyttede virksomheder, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

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.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi.

Other external expenses

Other external expenses include expenses related to administration, auditor and lawyer.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts that relate to the financial year. Net financials include interest income and expenses, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on foreign currency transactions.

Income from investments in subsidiaries

The proportionate share of the profit/loss for the year of associates 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.

Balance sheet

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at the proportionate share of the net asset value of the entities.

Anvendt regnskabspraksis **Accounting policies**

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder 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 under frivillig likvidation, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Andre tilgodehavender omfatter klientkonto hos likvidator.

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 under frivillig likvidation is adopted are not taken to the net revaluation reserve.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

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.

Other receivables include client account with liquidator.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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.

Prepayments

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

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 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.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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 valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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.

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 instruments are considered cash flow hedges, any unrealised value adjustments are taken directly to a fair value reserve under '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.