

O.L. Estate A/S

**Helsingørvej 38
3200 Helsingø**

CVR-nr. 30 73 19 05
CVR no. 30 73 19 05

Årsrapport for 2023 *Annual report for 2023*

(17. regnskabsår)
(17th Financial year)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 6. maj 2024
*Adopted at the annual general meeting on 6
May 2024*

Søren Tyge Sørensen
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger <i>Statements</i>	
Ledespåtegning <i>Statement by management on the annual report</i>	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang <i>Independent auditor's report on extended review</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company details</i>	6
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Årsregnskab <i>Financial statements</i>	
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting policies</i>	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023 <i>Income statement 1 January - 31 December 2023</i>	15
Balance 31. december 2023 <i>Balance sheet at 31 December 2023</i>	16
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	19
Noter <i>Notes</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.

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for O.L. Estate A/S.

The supervisory board and executive board have today discussed and approved the annual report of O.L. Estate A/S 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 vores 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 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.

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.

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

Helsingør, den 6. maj 2024
Helsingør, 6 May 2024

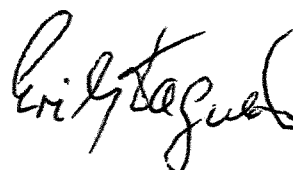
Direktion *Executive board*

Ove Lorentzen
director

Bestyrelse *Supervisory board*

Søren Tyge Sørensen
formand
chairman

Ove Lorentzen



Erich Wagner

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent auditor's report on extended review

Til kapitalejerne i O.L. Estate A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for O.L. Estate A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

To the Shareholders of O.L. Estate A/S

Opinion

We have performed extended review of the financial statements of O.L. Estate A/S 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.

Based on the performed work it is our opinion, that 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.

Basis for Opinion

We conducted our extended review in accordance with the Danish Business Authority's standard on auditor's report for small enterprises and FSR - danish auditors' standard on extended review of financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the extended review 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 evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent auditor's report on extended review

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vor konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vor konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements, that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibility for the extended review of the financial statements

Our responsibility is to express a conclusion on the accompanying financial statements. This requires us to perform procedures in order to obtain limited assurance for our conclusion on these financial statements, and in addition perform specifically required supplementary procedures in order to obtain additional assurance for our conclusion.

An extended review of financial statements includes procedures primarily consisting of making inquiries of management and others within the entity, as appropriate, applying analytical procedures and the specifically required supplementary procedures, and evaluating the evidence obtained.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Independent auditor's report on extended review

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vor udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

The procedures performed in an extended review are less than those performed in an audit and accordingly we do not express an audit opinion on these financial statements.

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 extended review 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 extended review, 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 erklæring om udvidet gennemgang
Independent auditor's report on extended review

Helsingør, den 6. maj 2024
Elsinore, 6 May 2024

WILLADS & VIBE-HASTRUP
Godkendte Revisorer ApS
CVR-nr. 29 61 96 70
CVR no. 29 61 96 70

Peter Willads
Statsautoriseret revisor

mne27850
mne27850

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet *The company*

O.L. Estate A/S
Helsingørvej 38
3200 Helsingø

CVR-nr.: 30 73 19 05
CVR no.:

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

Hjemsted: Gribskov
Domicile: Gribskov

Bestyrelse *Supervisory board*

Søren Tyge Sørensen, formand (chairman)
Ove Lorentzen
Erich Wagner

Direktion *Executive board*

Ove Lorentzen, director

Revisor *Auditors*

WILLADS & VIBE-HASTRUP
Godkendte Revisorer ApS
Nordlysvænget 10A
3000 Helsingør

Pengeinstitut *Bankers*

Jyske Bank

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udlejning af selskabets faste ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på DKK 2.395.026, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på DKK 15.617.840.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Business review

The principal activities in the company are lease out of the property owned by the company.

Financial review

The company's income statement for the year ended 31 December 2023 shows a profit of DKK 2.395.026, and the balance sheet at 31 December 2023 shows equity of DKK 15.617.840.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for O.L. Estate A/S for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i DKK

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.

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.

The annual report of O.L. Estate A/S for 2023 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B, as well as provisions applying to reporting class C entities.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

The annual report for 2023 is presented in DKK

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

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

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, changes in inventories of finished goods and work in progress and other operating income less costs of raw materials and consumables and other external expenses.

Revenue

Revenue is measured at the fair value of the agreed consideration, excluding VAT and other indirect taxes. Revenue is net of all types of discounts granted.

Other external expenses

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

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, 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.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disse skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Value adjustments of investment properties

Value adjustments of investment property comprise the year's changes in the fair value of investment property.

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, financial expenses relating to finance leases, realised and unrealised capital/exchange gains and losses on securities, liabilities and foreign currency transactions, amortisation of financial assets and liabilities and surcharges and allowances under the Danish Tax Prepayment Scheme, etc.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation of the Group's Danish subsidiaries. Subsidiaries participate in the joint taxation arrangement from the time when they are included in the consolidated financial statements and until the time when they withdraw from the consolidation.

On payment of joint taxation contributions, the current Danish income tax is allocated between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. Entities with tax losses receive joint taxation contributions from entities that have been able to use tax losses to reduce their own taxable profits.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videre salg.

Investeringsejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Renteomkostninger på lån indregnes ikke i kostprisen i opførelses- og ombygningsperioder.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancen dagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

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

Tangible assets

Investment properties

Investment properties comprises investments in land and buildings for purposes of gaining a return on the invested capital in the form of regular operating income and/or capital gains on resale.

On acquisition, investment properties is measured at cost, comprising the purchase price, including purchase costs.

Interest expenses on loans are not recognised in cost during erection and reconstruction periods.

On subsequent recognition, investment properties are measured at fair value. Value adjustments of investment properties are recognised in the income statement.

In management's opinion, the classification of the property as investment properties has not given rise to any difficulty.

The fair value reflects the price for which the property should exchange on the balance sheet date between well-informed and willing parties in an arm's length transaction. The determination of fair value involves significant accounting estimates.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 31. december 2023 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

In management's assessment, the fair value for the current year could not be determined based on market information. Accordingly, values have been determined based on discount models.

The fair value of each individual investment properties at 31 december 2023 has been determined using a return-based valuation model. Calculations are based on the budget for the coming year, adjusted for any fluctuations characterised as non-recurring events. These normal earnings are capitalised based on an individually determined return rate. The resulting value is adjusted for any non-operating assets, such as cash and cash equivalents, deposits, etc., provided these are not separately disclosed elsewhere in the balance sheet, to arrive at the fair value.

The estimates used are based on information and assumptions which management considers reasonable, but which are, inherently, uncertain and unpredictable. Actual events and circumstances are likely to be different from those assumed in the calculations, since anticipated events frequently do not occur as expected. These variations may be material.

Impairment of fixed assets

The carrying amount of intangible assets, items of property, plant and equipment and investments in subsidiaries, associates and participating interests is tested annually for impairment, other than what is reflected through normal amortisation and depreciation.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

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. Udskudt skat måles til netto realisationsværdi.

Impairment losses are calculated as the difference between the carrying amount of the receivables and the present value of the expected cash flows, including the realisable value of any collateral received, using the effective interest rate of individual receivables or portfolios of receivables as discount rate.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and deposits at banks.

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. Deferred tax is measured at net realisable value.

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 nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder 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 betalingdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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

Mortgage debt is thus measured at amortised cost, which for cash loans corresponds to the outstanding debt. For bond loans, amortised cost corresponds to an outstanding debt calculated as the underlying cash value of the loan at the time of borrowing, adjusted by amortisation of the value adjustment of the loan at the time of borrowing.

Other liabilities, which include trade payables, payables to group entities 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 instruments are considered cash flow hedges, any unrealised value adjustments are taken directly to a fair value reserve under 'Equity'.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023
Income statement 1 January - 31 December 2023

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		1.218.133	1.877.066
Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	1	0	0
Resultat af drift før dagsværdireguleringer <i>Profit/loss on activities before fair value adjustments</i>		1.218.133	1.877.066
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme <i>Fair value adjustments of investment properties</i>		1.900.000	850.000
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before net financials</i>		3.118.133	2.727.066
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		187	0
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	2	-47.774	-70.580
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		3.070.546	2.656.486
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	-675.520	-584.432
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		2.395.026	2.072.054
 Forslag til resultatdisponering <i>Recommended appropriation of profit/loss</i>			
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>		1.300.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.095.026	1.572.054
		2.395.026	2.072.054

Balance 31. december 2023
Balance sheet at 31 December 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> DKK
Aktiver			
<i>Assets</i>			
Investeringsejendomme		28.500.000	26.600.000
<i>Investment properties</i>			
Materielle anlægsaktiver	4	<u>28.500.000</u>	<u>26.600.000</u>
<i>Tangible assets</i>			
Anlægsaktiver i alt		<u>28.500.000</u>	<u>26.600.000</u>
<i>Total non-current assets</i>			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		246.432	234.173
<i>Trade receivables</i>			
Andre tilgodehavender		67	67
<i>Other receivables</i>			
Tilgodehavender		<u>246.499</u>	<u>234.240</u>
<i>Receivables</i>			
Likvide beholdninger		<u>210.890</u>	<u>66.510</u>
<i>Cash at bank and in hand</i>			
Omsætningsaktiver i alt		<u>457.389</u>	<u>300.750</u>
<i>Total current assets</i>			
Aktiver i alt		<u>28.957.389</u>	<u>26.900.750</u>
<i>Total assets</i>			

Balance pr. 31. december 2023
Balance sheet at 31 December 2023

	Note	2023 DKK	2022 DKK
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		500.000	500.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		13.817.840	12.722.814
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		1.300.000	500.000
Egenkapital <i>Equity</i>		15.617.840	13.722.814
Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i>		6.043.101	5.622.978
Hensatte forpligtelser i alt <i>Total provisions</i>		6.043.101	5.622.978
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i>		4.959.143	5.375.611
Langfristede gældsforpligtelser <i>Total non-current liabilities</i>	5	4.959.143	5.375.611
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser <i>Short-term part of long-term debt</i>	5	417.854	487.657
Modtagne forudbetalinger <i>Prepayments received from customers</i>		591.436	537.121
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		32.500	31.000
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		311.834	12.500
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to shareholders and management</i>		1.093	1.093
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		255.397	299.334
Anden gæld <i>Other payables</i>		135.755	273.521
Deposita <i>Deposits</i>		591.436	537.121
Kortfristede gældsforpligtelser		2.337.305	2.179.347

Balance pr. 31. december 2023 (fortsat)
Balance sheet at 31 December 2023 (continued)

	<u>Note</u>	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> DKK
Passiver			
<i>Equity and liabilities</i>			
<i>Total current liabilities</i>			
Gældsforpligtelser i alt		<u>7.296.448</u>	<u>7.554.958</u>
<i>Total liabilities</i>			
Passiver i alt		<u>28.957.389</u>	<u>26.900.750</u>
<i>Total equity and liabilities</i>			
Eventualforpligtelser	6		
<i>Contingent liabilities</i>			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
<i>Mortgages and collateral</i>			
Nærtstående parter og ejerforhold	8		
<i>Related parties and ownership structure</i>			

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar 2023 <i>Equity at 1 January 2023</i>	500.000	12.722.814	500.000	13.722.814
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.095.026	1.300.000	2.395.026
Egenkapital 31. december 2023 <i>Equity at 31 December 2023</i>	500.000	13.817.840	1.300.000	15.617.840

Noter
Notes

	<u>2023</u> DKK	<u>2022</u> DKK
1 Personalemkostninger <i>Staff costs</i>		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit <i>Number of fulltime employees on average</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder <i>Financial expenses, group entities</i>	0	12.500
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	47.774	58.080
	<u>47.774</u>	<u>70.580</u>
3 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	255.397	299.334
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	420.123	285.098
	<u>675.520</u>	<u>584.432</u>

Noter

Notes

4 Aktiver der måles til dagsværdi

Assets measured at fair value

	Investerings- ejendomme <i>Investment pro- perties</i>
	DKK
Kostpris 1. januar 2023 <i>Cost at 1 January 2023</i>	29.034.128
Kostpris 31. december 2023 <i>Cost at 31 December 2023</i>	29.034.128
Værdireguleringer 1. januar 2023 <i>Revaluations at 1 January 2023</i>	-2.434.128
Årets værdireguleringer <i>Revaluations for the year</i>	1.900.000
Værdireguleringer 31. december 2023 <i>Revaluations at 31 December 2023</i>	-534.128
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023 <i>Carrying amount at 31 December 2023</i>	28.500.000

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Assumptions underlying the determination of fair value of investment properties

Der er budgetterede lejeindtægter på t.kr. 2.365 og estimerede driftsomkostninger på t.kr. 225. Det anvendte afkastkrav på 7,5% samt følsomhed fremgår nedenfor. Ejendommen er en industriejendom.

There is budgeted rental income of DKK 2,365 thousand and estimated operating costs of DKK 225 thousand. The applied yield requirement of 7,5% as well as sensitivity are shown below. The property is an industrial property.

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Sensitivity in determination of fair value of investment properties

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. december 2023 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav i intervallet 7 % - 8 %. Det kan opgøres til 7,5 %.

An in the range of 7% - 8 % has been applied in the market value assessment at 31 december 2023 The is determined at 7,5 %.

Noter

Notes

4 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

Assets measured at fair value (continued)

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.
Changes in estimated required rate of return for investment properties will affect the value of investment properties recognised in the balance sheet as well as value adjustments carried in the income statement.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav <i>Changes in average required rate of return</i>	-0,5% -0.5 %	Basis <i>Base</i>	0,5 % 0.5 %
	DKK	DKK	DKK
Afkastprocent <i>Rate of return</i>	7,0	7,5	8,0
Dagsværdi <i>Fair value</i>	30.500.000	28.500.000	26.750.000
Ændring i dagsværdi <i>Change in fair value</i>	2.000.000	0	-1.750.000

5 Langfristede gældsforpligtelser

Long term debt

	Gæld 1. januar 2023 <i>Debt at 1 January 2023</i>	Gæld 31. december 2023 <i>Debt at 31 December 2023</i>	Afdrag næste år <i>Instalment next year</i>	Restgæld efter 5 år <i>Debt outstanding after 5 years</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter <i>Mortgage loans</i>	5.863.268	5.376.997	417.854	3.251.247
	5.863.268	5.376.997	417.854	3.251.247

Noter

Notes

6 Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Cirkel 5 Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

The company is jointly taxed with its parent company, Cirkel 5 Holding ApS (management company), and has limited and secondary liability together with other jointly taxed entities for payment of income taxes for income year 2013 onwards as well as for payment of withholding taxes on dividends, interest and royalties which fall due for payment on or after 1 July 2012.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Mortgages and collateral

Prioritetsgæld med pant i ejendommen med en samlet bogført værdi på kr. 28.500.000 andrager kr. 5.376.997.

The mortgage debt in the property with a total booked value of kr. 28.500.000 constitutes kr. 5.376.997.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt kr. 1.500.000 i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevet er i selskabets egen besiddelse.

The Company has issued mortgages registered to the owners totalling DKK 1.500.000 on the above land and buildings. The mortgages are in the Company's own possession.

Noter

Notes

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Related parties and ownership structure

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Cirkel 5 Holding ApS, Helsingørvej 38, 3200 Helsingør - ejer 55 % af selskabets aktier. Ove Lorentzen, Helsingørvej 38, 3200 Helsingør - Hovedansvarshaver i Cirkel 5 Holding ApS.
O. L. Seals Holding ApS, Helsingørvej 38, 3200 Helsingør - is the owner of 55 % of the shares. Ove Lorentzen, Helsingørvej 38, 3200 Helsingør - controlling O. L. Seals Holding ApS.

Ejerforhold

Ownership structure

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

According to the company's register of shareholders, the following shareholder holds at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Cirkel 5 Holding ApS, Helsingørvej 38, 3200 Helsingør.

Erich Wagner & Co., Hagenau 1, 22089 Hamburg, Germany.

Ove Lorentzen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Ove Lorentzen

Direktør

ID: 62b40748-b400-4b91-9d9d-89f3d0ce6803

Tidspunkt for underskrift: 16-05-2024 kl.: 10:11:18

Underskrevet med MitID



Ove Lorentzen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Ove Lorentzen

Bestyrelsesmedlem

ID: 62b40748-b400-4b91-9d9d-89f3d0ce6803

Tidspunkt for underskrift: 16-05-2024 kl.: 10:11:18

Underskrevet med MitID



Søren Tyge Sørensen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Søren Tyge Sørensen

Bestyrelsesformand

ID: ab36a57a-dfe8-4b61-ab93-c413d5f6d01c

Tidspunkt for underskrift: 16-05-2024 kl.: 05:06:51

Underskrevet med MitID



Peter Willads

Navnet returneret af dansk MitID var:

Peter Willads

Revisor

ID: cece867f-99c7-48bf-9f6f-55fb0bd63113

Tidspunkt for underskrift: 16-05-2024 kl.: 10:12:28

Underskrevet med MitID



Søren Tyge Sørensen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Søren Tyge Sørensen

Dirigent

ID: ab36a57a-dfe8-4b61-ab93-c413d5f6d01c

Tidspunkt for underskrift: 16-05-2024 kl.: 10:19:53

Underskrevet med MitID

