

MGM FINANCIAL GROUP ApS

Gammel Kongevej 1
1610 København V

Årsrapport
1. juli 2019 - 30. juni 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

04/12/2020

Jan Michelsen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	8
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	9
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	15
-------------------------	----

Balance	16
---------------	----

Noter	18
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden MGM FINANCIAL GROUP ApS
Gammel Kongevej 1
1610 København V

CVR-nr: 31062691
Regnskabsår: 01/07/2019 - 30/06/2020

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MGM Financial Group ApS
To the shareholders of MGM Financial Group ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MGM Financial Group ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 – 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of MGM Financial Group ApS for the financial year July 1, 2019 - June 30, 2020, which includes the income statement, balance sheet and notes, including accounting policies. The annual accounts are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the annual accounts give a true and fair view of the company's assets, liabilities and financial position at year-end. June 30, 2020 as well as the result of the Company's activities for the financial year July 1, 2019 - June 30, 2020 in accordance with the Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængig af selskabet i overensstemmelse med international etikse regler for revisorer (IEBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der 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.

We conducted our audit in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibility according to these standards and requirements is described in more detail in the auditors' section "Auditor's responsibility for the audit of the financial statements". We are independent of the company in accordance with international ethical rules for auditors (IEBA's Code of Ethics) and the additional requirements that apply in Denmark, as well as we have fulfilled our other ethical obligations in accordance with these rules and requirements. In our opinion, the audit evidence obtained is sufficient and appropriate as a basis for our conclusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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.

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act. Management is also responsible for the internal control that management deems necessary for the preparation of financial statements without material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue operations; to provide information on continuing operations where relevant; and to prepare the financial statements on the basis of the accounting principle for continuing operations, unless the management either intends to liquidate the company, discontinue operations or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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. Fejlinformation 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Our goal is to obtain a high degree of certainty whether the financial statements as a whole are free of material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit opinion with a conclusion. A high degree of certainty is a high level of certainty, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with international standards on auditing and the additional requirements applicable in Denmark will always detect material misstatement when such found. Misstatement can occur as a result of fraud or error and can be considered significant if it can reasonably be expected that they, individually or collectively, have an influence on the financial decisions that accounting users make on the basis of the financial statements.

As part of an audit carried out in accordance with international standards on auditing and the additional requirements that apply in Denmark, we carry out professional assessments and maintain professional skepticism during the audit. In addition:

- Identify and assess the risk of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures in response to these risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to form the basis for our opinion. The risk of not detecting material misstatement caused by fraud is higher than that of material misstatement, as fraud may include conspiracies, document forgery, deliberate omissions, misrepresentation or breach of internal control.

- We gain an understanding of the internal controls relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate to the circumstances, but not to express a conclusion on the effectiveness of the Company's internal controls.

- Do we consider whether the accounting policies used by management are appropriate, and whether the accounting estimates and related information prepared by management are reasonable.

- We conclude whether the management's preparation of the financial statements on the basis of the accounting principle for continuing operations is appropriate, and whether, based on the audit evidence obtained, there is significant uncertainty about events or circumstances that could cause significant doubt about the company's ability to continue operating. If we conclude that there is a material uncertainty, in our audit opinion, we must disclose information on this in the financial statements or, if such information is not sufficient, modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may mean that the company can no longer continue operations.

- We consider the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the note information, and whether the financial statements reflect the underlying transactions and events in such a way as to give a true and fair view.

We communicate with senior management about, among other things, the planned scope and timing of the audit, as well as significant audit observations, including any significant deficiencies in internal control that we identify during the audit.

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.

Management is responsible for the management's review.

Our opinion on the financial statements does not include the management's review, and we do not express any kind of conclusion with certainty on the management's review.

In connection with our audit of the financial statements, it is our responsibility to read the management's review and in this connection consider whether the management's report is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to contain material misstatement.

Our responsibility is also to consider whether the management's report contains required information in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Based on the work performed, it is our opinion that the management's report 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 find any material misstatement in the management's review.

Vejle, 04/12/2020

Gitte Arp , mne42794
Registreret revisor
K.T. Revision Vejle ApS
CVR: 70969815

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er enhver form for finansiel investeringsvirksomhed, herunder men ikke begrænset til at købe, eje, udleje, administrere og sælge fast ejendom, samt direkte eller indirekte at drive anden virksomhed i overensstemmelse med direktionens beslutninger.

Main activity

The company's activity is any kind of financial investment business, including but not limited to purchase, own, lease, manage and sell real estate, as well as directly or indirectly to carry out other activities in accordance with management's decisions.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets 13. regnskabsår udviser et resultat på t.dkk. 1.130 , inkl nedskrivning af ejendommens værdi.

Development in the financial year

The company's 13th fiscal year show a profit on t.dkk. 1.130 , Including depreciation of property value.

Selskabets ledelse er opmærksom på at de eksisterende økonomiske forhold i verdensøkonomien kan indebære finansielle risici og ledelsen har i den forbindelse sikret tilsagn om fortsat finansiering fra såvel kreditorer, som fra moderselskabet. Det er således ledelsens opfattelse at selskabet kan gennemføre den planlagte udvikling med de opnåede finansieringstilsagn.

The company's management is aware of the current economic conditions in the world economy may involve financial risk and the management in this context has secured commitment to continue financing from both creditors as the parent company. It is the management's opinion that the company can implement the planned development of the obtained financing commitments.

Efterfølgende begivenheder

Verden er på nuværende tidspunkt ramt af Corona pandemien, og ledelsen kan på nuværende tidspunkt ikke forudsige konsekvenserne heraf.

Subsequent events

The world is currently affected by the Corona pandemic and management is currently unable to predict the consequences.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Årsrapporten for MGM Financial Group ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabelovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

The annual report of MGM Financial Group ApS has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for Class B companies.

Ændring i regnskabsmæssig skøn
På følgende områder er rengskabsmæssig skøn ændre i forhold til tidligere år:

Change in accounting estimates
In the following areas, cleanliness estimates change from previous years:

Grunde og bygninger

Ground and buildings

Der er fra regnskabsåret medtaget en scrapværdi på ejendommen på DKK 7.450.000, hvilket har medført en ændring af årets afskrivning.

From the financial year, a scrap value of the property of DKK 7,450,000 has been included, which has led to a change in the year's depreciation.

Ændring af regnskabsmæssig skøn har ligeledes betydet en reduktion i brugstid fra 21 år til 18 år.

Changes in accounting estimates have also meant a reduction in useful life from 21 years to 18 years.

Generelt om indregning og måling

Recognition and measurement

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

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. The income statement also includes all costs, including depreciation and write-downs.

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Liabilities are recognized in the balance sheet when it is probable that future economic benefits is probable and the liability can be measured reliably.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortized cost, applying a constant yield to maturity. Amortized cost is calculated as original cost less any principal repayments and

eventuelle afdrag samt tillæg/ fradrag af den akkomulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

plus / minus the accumulated amortization of the difference between cost and nominal amount.

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.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks that come before the annual report and that confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Årsrapporten aflægges i DKK.

The annual report is presented in DKK.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Gross profit

Selskabet anvender bestemmelserne i årsregnskabsloven, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

The company applies the provisions of the Danish Financial Statements Act, according to which the company's revenue is not disclosed.

Resultat af primær drift er en sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

The result of primary operations is a summary of net sales and other external costs.

Nettoomsætning

Revenue

Nettoomsætning omfatter periodens fakturerede husleje mv.

Net sales include the invoiced rent for the period, etc.

Andre eksterne omkostninger

Other external costs

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger til administration og drift af selskabets ejendomme herunder fransk ejendomsskat.

Other operating expenses include the costs of managing and operating the company's properties including French property taxes.

Finansielle poster

Financial income and expenses

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta m.v.

Financial income and expenses are recognized in the income statement at the amounts relating to the financial year. Financial items include interest income and expenses, and realized and unrealized gains and losses on debt and foreign currency transactions, etc.

Skat af årets resultat

Income tax

Skat af årets resultat omfatter årets skat og årets forskyldning i udskudt skat. Aktuel skat beregnes med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke-skattepligtige indtægter og omkostninger.

Tax on profit for the year includes tax for the year and the year's indebtedness in deferred tax. Current tax is calculated on the basis of the pre-tax profit for the year, adjusted for non-taxable income and expenses.

The company is covered by the rules on

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske selskaber PPM Groups Investments ApS og MBA Property Holding ApS. Selskabet er administrationselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne. Den del er skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som "selskabsskat" under gældsforpligtelser.

forced joint taxation with Danish companies PPM Groups Investments ApS and MBA Property Holding ApS. The company is a management company and thus pays the group's total corporate tax to the tax authorities. The portion of the tax that has not yet been paid is recognized as "corporation tax" under debt obligations.

Administrationsselskabet afregner skat mellem koncernens selskaber. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen under "Andre tilgodehavender" eller "Anden gæld".

The management company settles taxes between the group companies. Non-settled matters are recognized in the balance sheet under "Other receivables" or "Other debt".

Selskabet er sambeskattet med selskaberne PPM Group Investments ApS og MBA Property Holding ApS.

The Company is taxed jointly with the companies PPM Group Investments ApS. and MBA Property Holding ApS.

Balancen

Balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment
Investment properties as well as other plants, equipment and fixtures are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses. There is no depreciation for the ground.

Investeringsejendomme samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke grunde.

The amortization basis is cost price less expected residual value after the end of useful life.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

The cost includes the acquisition price and costs directly related to the acquisition until the time when the asset is ready for use. For self-made assets, the cost includes direct and indirect costs for materials, components, subcontractors and wages.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

The cost of a total asset is divided into separate components, which are depreciated separately if the useful life of the individual components is different.

Kostprisen på et samlet aktive opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Linear depreciation is made over the expected useful life, based on the following assessment of the expected useful lives of the assets:

Der foretages lineære afkrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Investeringsejendomme
Properties

18 år (scrapværdi 7.450.000 DKK)
18 years (scrap value 7.450.000 DKK)

Afskrivningerne indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver".

Depreciation is recognized in the income statement under the item "Depreciation and write-downs of fixed

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

assets".

Assets with a cost price of less than DKK 14,100 per share. unit is recognized as an expense in the income statement in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg indregnes i resultatopgørelsen under posten "Andre driftsindtægter" eller "Andre driftomkostninger".

Gains or losses on disposal of property, plant and equipment are calculated as the difference between the selling price less selling costs and the carrying amount at the date of sale. Profits and losses on sales are recognized in the income statement under the item "Other operating income" or "Other operating expenses".

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominal værdi, reduceret med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Receivables

Receivables are measured at nominal value, reduced by provisions for bad to expected losses

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger består af indestående på bankkonti på balancedagen.

Cash and cash equivalents consist of deposits on bank accounts at the balance sheet date.

Skyldig skat og udskudt skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat.

Corporation tax and deferred tax

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on temporary differences between accounting and tax values of assets and liabilities. In the case, for example, of shares, where the tax base can be made for alternative taxation rules, deferred tax is based on the planned use of the asset or settlement of the obligation.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates at the balance sheet date will apply when the deferred tax is expected to release as current tax. Changes in deferred tax due to change in tax rates is recognized in the income statement.

For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

For the current year a tax rate of 22 %.

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.

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards are recognized at the value at which the asset is expected to be realized, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realizable value.

Gældsforpligtelser

Financial debts

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

Financial liabilities are recognized initially at the proceeds received, net of transaction costs incurred. In subsequent periods, the financial liabilities at amortized cost equal to the capitalized value using the effective interest rate, the difference between the proceeds and the redemption value is recognized in the income statement over the term of the loan.

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Liabilities are measured at amortized cost equal to the nominal value.

Omregning af fremmed valuta

Translation policies

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Transactions in foreign currencies are translated at transaction date. Exchange differences arising between the transaction date and the date of payment are recognized in the income statement as a financial item. If currency exposures are considered cash flow hedges, adjustments are recognized directly in equity.

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

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balancesheet date are measured in the exchange rates at the balancesheet date. The difference between the exchange rates at the balancesheet date and the transaction date rates, are recognised in financial income and expenses in the income statement.

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

Assets acquired in foreign currencies are measured at the exchange rates at the transaction date.

Resultatopgørelse 1. jul. 2019 - 30. jun. 2020

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/Bruttotab		3.107.491	-16.758.991
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-1.024.315	-1.024.315
Resultat af ordinær primær drift		2.083.176	-17.783.306
Andre finansielle indtægter		64	1.378
Andre finansielle omkostninger		-8.792	-1.341
Ordinært resultat før skat		2.074.448	-17.783.270
Skat af årets resultat	1	-943.543	117.658
Årets resultat		1.130.905	-17.665.612
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		1.130.905	-17.665.612
I alt		1.130.905	-17.665.612

Balance 30. juni 2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Investeringsejendomme		13.960.117	14.984.431
Materielle anlægsaktiver i alt	2	13.960.117	14.984.431
Anlægsaktiver i alt		13.960.117	14.984.431
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.729.184	1.484.293
Andre tilgodehavender		2.666.196	3.138.782
Tilgodehavender i alt		5.395.380	4.623.075
Likvide beholdninger		707.807	1.959.782
Omsætningsaktiver i alt		6.103.187	6.582.857
Aktiver i alt		20.063.304	21.567.288

Balance 30. juni 2020

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Registreret kapital mv.		29.181.650	29.181.650
Overført resultat		-10.896.825	-12.027.727
Egenkapital i alt		18.284.825	17.153.923
Modtagne forudbetalinger fra kunder		995.203	995.201
Leverandører af varer og tjenesteydelser		107.047	872.604
Gældsforpligtelser til associerede virksomheder		676.229	854.314
Skyldig selskabsskat			1.691.247
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		1.778.479	4.413.365
Gældsforpligtelser i alt		1.778.479	4.413.365
Passiver i alt		20.063.304	21.567.288

Noter

1. Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	0	471.583
Fransk indkomstskat	825.885	-589.511
Regulering vedrørende tidligere år	117.658	0
	<u>943.543</u>	<u>-117.658</u>

2. Materielle anlægsaktiver i alt

	Grunde og Produktionsanlæg bygninger DKK	og maskiner EUR	Andre Anlæg mv. EUR
Kostpris primo	29.055.000		
Tilgang			
Afgang			
Kostpris ultimo	<u>29.055.000</u>		
Opskrivninger primo			
Årets opskrivning			
Opskrivninger ultimo	<u> </u>		
Af- og nedskrivning primo	-14.070.568		
Årets afskrivning	-1.024.315		
Tilbageførsel ved afgang			
Af- og nedskrivning ultimo	<u>-15.094.883</u>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>13.960.117</u>		

3. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har ikke eventualforpligtelser m.v., udover hvad der er nævnt i årsrapporten, bortset fra en evt. udskudt fransk skat ved salg af selskabets ejendomme.

Selskabet hæfter solidarisk med selskabet PPM Group Inveestements ApS og MBA Property Holding ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Den tilgodehavende selskabsskat for koncern udgør DKK 113.553.

The company has no knowledge of any contingencies and other obligations, other than the mentioned in the annual report, apart from a possible french deferred tax on sale of the company's properties.

The company is jointly and severally liable with the company PPM Group Inveestements ApS and MBA Property Holding ApS for tax on the group's jointly taxed income. The corporate income tax receivable amounts to DKK 113,553.

4. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ledelsen har oplyst, at der ikke er pant- eller sikkerhedsstillelser udover hvad der er nævnt i årsrapporten.

Management has stated that there are no mortgages or collateral in addition to what is mentioned in the annual report.

5. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2019/20
Gennemsnitligt antal ansatte	1