

# **MBA PROPERTY HOLDING ApS**

Larsbjørnsstræde 3  
1454 København K

Årsrapport  
1. juli 2018 - 30. juni 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**29/11/2019**

---

**Jan Michelsen**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	5
--	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	9
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	10
--------------------------------	----

Resultatopgørelse .....	15
-------------------------	----

Balance .....	16
---------------	----

Noter .....	18
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

MBA PROPERTY HOLDING ApS

Larsbjørnsstræde 3

1454 København K

CVR-nr: 31072417

Regnskabsår: 01/07/2018 - 30/06/2019

**Revisor**

K T REVISION VEJLE APS

Niels Finsensvej 20

7100 Vejle

DK Danmark

CVR-nr: 70969815

P-enhed: 1003176380

# Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsperioden 01. juli 2018 - 30. juni 2019 for MBA PROPERTY HOLDING ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling samt af resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29/11/2019

## Direktion

Jan Michelsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MBA Property Holding ApS To the shareholders of MBA Property Holding ApS

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MBA Property Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of MBA Property Holding ApS for the financial year July 1, 2018 - June 30, 2019, 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, 2019 as well as the result of the Company's activities for the financial year July 1, 2018 - June 30, 2019 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 er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 audit report section "Auditor's responsibility for the audit of the financial statements". We are independent of the Company in accordance with International Code of Ethics for Auditors (IESBA's Code of Ethics) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have complied with our other ethical obligations under 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, 29/11/2019

Gitte Thomsen Arp , mne42794  
Registreret revisor  
K T REVISION VEJLE APS  
CVR-nr.: 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 12. regnskabsår udviser et resultat på t.eur. 442 , inkl nedskrivning af ejendommens værdi.

## Development in the financial year

The company's 12th fiscal year show a profit on t.EUR. 442, 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

Der er efter balancedagen, ikke indtruffet hændelser, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Subsequent events

After the balance sheet date, no events have occurred that have material effect on the financial statements.

# Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten for MBA Property Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabelovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

The annual report of MBA Property Holding ApS has been prepared in accordance with the provisions for Class B companies.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

The accounting policies are unchanged from last year.

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

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 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 euro.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er en sammendragning af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning omfatter periodens fakturerede husleje m.v.

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle poster

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.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning. Selskabet MGM Financial Group ApS er administrationselskab og betaler dermed koncernes samlede selskabsskat til skattemyndighederne.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat, som endnu ikke er afregnet med

The annual report is presented in euros.

Income statement

Gross profit

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

Gross profit is a summary of net sales, other operating income, consumption of goods and other external costs.

Revenue

Revenue comprises invoiced rent, etc.

Other operating expenses

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

Financial income and expenses

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.

Income tax

Income tax for the year comprises current tax and movements in deferred tax, is recognized in the income statement by the portion attributable to the profit and directly in equity to the extent that it relates to items recognized directly in equity.

The company is subject to the rules on forced co-taxation. The company MGM Financial Group ApS is the management company and thus pays the group's total corporate tax to the tax authorities.

Taxable and receivable corporation tax, which has not yet been settled with the

administrationselskabet, indregnes i balancen som "selskabsskat", eller "andre tilgodehavende".

Selskabet er sambeskattet med søsterselskaberne MGM Financial Group ApS og PPM Group Investments ApS.

management company, is recognized in the balance sheet as "corporation tax" or "other receivable".

The Company is taxed jointly with its sister companies MGM Financial Group ApS. and PPM Group Investments ApS.

Balancen

Balance sheet

Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

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

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.

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

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

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

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.

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

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

Investeringsejendomme	15 år	(scrapværdi 1.872.000 euro)
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	(scrapværdi 0 euro)

Properties	15 years	(scrap value 1.872.000 euro)
Other equipments	5 years	(scrap value 0 euro)

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

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

Aktiver med en kostpris på under euro 1.840 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Assets with a cost price of less than EUR 1,840 per share. unit is recognized as an expense in the income statement in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab afhændelse af

Gains or losses on disposal of property,

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

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 nominel værdi, reduceret med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

#### Receivables

Receivables are measured at face value, less write-downs to meet expected losses.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### Disponibilities

Disponibilities are included deposits with banks and cash.

#### Udbytte

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

#### Dividends

The expected dividend payment for the year is disclosed as a separate item under equity. Proposed dividends are recognized as a liability at the time of adoption by the General Assembly.

#### Skyldig skat og udskudt skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen. Der er afsat skat med 22%.

#### Corporation tax and deferred tax

Tax on profit for the year, which consists of current tax for the year and deferred tax for the year, is recognized in the income statement. Tax is deducted by 22%.

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 afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Mortgage debt is measured at amortized cost, which for cash equal to the outstanding debt. For bond equivalent amortized cost for an outstanding debt calculated as the loan's underlying cash value of Loans recording time regulated with an amortization period made amortization of the loan value adjustment of recording time.

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 finansiel 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.

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

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.

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

# Resultatopgørelse 1. jul. 2018 - 30. jun. 2019

	Note	2018/19 EUR	2017/18 EUR
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>		<b>542.535</b>	<b>450.872</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....		-115.328	219.031
Nedskrivning af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver .....			0
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>427.207</b>	<b>669.903</b>
Andre finansielle indtægter .....			65
Øvrige finansielle omkostninger .....		-1.158	-38.314
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>426.049</b>	<b>631.654</b>
Skat af årets resultat .....	1	16.739	-138.960
<b>Årets resultat .....</b>		<b>442.788</b>	<b>492.694</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....			900.000
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen .....		450.000	
Overført resultat .....		-7.212	-407.306
<b>I alt .....</b>		<b>442.788</b>	<b>492.694</b>

# Balance 30. juni 2019

## Aktiver

	Note	2018/19 EUR	2017/18 EUR
Investeringsejendomme .....		3.336.665	3.449.332
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		2.435	5.096
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>2</b>	<b>3.339.100</b>	<b>3.454.428</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>3.339.100</b>	<b>3.454.428</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		166.788	198.561
Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....		281.760	0
Tilgodehavende skat .....			0
Andre tilgodehavender .....		85.247	
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>533.795</b>	<b>198.561</b>
Likvide beholdninger .....		403.225	1.303.460
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>937.020</b>	<b>1.502.021</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>4.276.120</b>	<b>4.956.449</b>



# Balance 30. juni 2019

## Passiver

	Note	2018/19 EUR	2017/18 EUR
Registreret kapital mv. ....		2.067.000	3.217.000
Overført resultat .....		-223.459	-519.788
Forslag til udbytte .....			900.000
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>1.843.541</b>	<b>3.597.212</b>
Hensættelse til udskudt skat .....			49.442
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>			<b>49.442</b>
Gæld til banker .....			0
Gæld til tilknyttede virksomheder .....		1.964.408	1.032.593
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>1.964.408</b>	<b>1.032.593</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder .....		170.333	170.333
Skyldig selskabsskat .....			14.611
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		297.838	92.258
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>468.171</b>	<b>277.202</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>2.432.579</b>	<b>1.309.795</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>4.276.120</b>	<b>4.956.449</b>

# Noter

## 1. Skat af årets resultat

	2018/19 euro	2017/18 euro
Aktuel skat	93.730	89.518
Franske skat	-61.028	0
Regulering af udskudt skat	-49.442	49.442
	<b>-16.739</b>	<b>138.960</b>

## 2. Materielle anlægsaktiver i alt

	Grunde og bygninger EUR	Andre Anlæg mv. EUR
Kostpris primo	5120000	33964
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5120000</b>	<b>33964</b>
Opskrivninger primo	0	0
Årets opskrivning	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivning primo	-1.670.668	-28.868
Regulering afskrivninger over resultatopgørelsen	0	0
Årets afskrivning	-112.668	-2.661
Tilbageførsel ved afgang	0	0
<b>Af- og nedskrivning ultimo</b>	<b>-1.783.335</b>	<b>-31.528</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.336.665</b>	<b>2.435</b>

### 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 MGM Financial Group ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår af årsrapport for MGM Financial Group ApS, der administrationselskab i forhold til sambeskatning.

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 parent company MGM Financial Group ApS for tax on the group's jointly taxed income. The total tax payable is shown in the annual report of MGM Financial Group ApS, the management company in relation to joint taxation.

### 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

	<b>2018/19</b>
Gennemsnitligt antal ansatte .....	1