

AWDK INVEST ApS

c/o Acres Asset Management ApS, Østergade 6, 3., 1100 København K

CVR-nr. 32 56 20 94
Company reg. no. 32 56 20 94

Årsrapport *Annual report*

1. juli 2022 - 30. juni 2023
1 July 2022 - 30 June 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. september 2023.
The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 29 September 2023.



Philip Søren Thorsen
Dirigent
Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side
	<u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	8
<i>Company information</i>	
Koncernoversigt	9
<i>Group overview</i>	
Ledelsesberetning	10
<i>Management's review</i>	
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2022 - 30. juni 2023	
<i>Consolidated financial statements and financial statements 1 July 2022 - 30 June 2023</i>	
Anvendt regnskabspraksis	11
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	24
<i>Income statement</i>	
Balance	26
<i>Balance sheet</i>	
Egenkapitalopgørelse for koncernen	30
<i>Consolidated statement of changes in equity</i>	
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	31
<i>Statement of changes in equity of the parent</i>	
Noter	32
<i>Notes</i>	

Notes to users of the English version of this document:

- This document contains a Danish version as well as an English version. In the event of any dispute regarding the interpretation of any part of the document, the Danish version of the document shall prevail.
- To ensure the greatest possible applicability of the English version of the document, IAS/IFRS English terminology has been used.
- Please note that decimal points remain unchanged from Danish version of the document. This means that DKK 146 940 corresponds to the English amount of DKK 146,940, and that 23,5 % corresponds to 23.5 %.

Ledelsespåtegning *Management's statement*

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for AWDK INVEST ApS.

Today, the Board of Directors and the Managing Director have approved the annual report of AWDK INVEST ApS for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023.

We consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 30 June 2023, and of the results of the Group and the Company's operations for the financial year 1 July 2022 – 30 June 2023.

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

Further, in our opinion, the Management's review gives a true and fair review of the matters discussed in the Management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

We recommend that the annual report be approved at the Annual General Meeting.

København K, den 29. september 2023


København K, 29 September 2023

Direktion
Managing Director


Dennis Jørgen Althoff-Andersen

Bestyrelse

Board of directors


Pascal Dario Zaugg
Formand


Oliver Dietiker


Philip Søren Thorsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejeren i AWDK INVEST ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AWDK INVEST ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

To the Shareholder of AWDK INVEST ApS

Opinion

We have audited the consolidated financial statements and the parent company financial statements of AWDK INVEST ApS for the financial year 1 July 2022 to 30 June 2023, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes for both the Group the Parent Company. The consolidated financial statements and the parent company financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the consolidated financial statements and the parent company financial statements give a true and fair view of the financial position of the Group and the Parent Company at 30 June 2023, and of the results of the Group and the Company's operations for the financial year 1 July 2022 - 30 June 2023 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements" section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Management's Responsibilities for the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Management is responsible for the preparation of consolidated financial statements and parent company 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 consolidated financial statements and parent company financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements and the parent company financial statements, Management is responsible for assessing the Group's and the Parent 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 consolidated financial statements and the parent company financial statements unless Management either intends to liquidate the Group or the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisions handlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and the Parent Company Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and parent company financial statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's and the Company's internal control.
- 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.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the consolidated financial statements and the parent company financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's and the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and the parent company financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group and the Company to cease to continue as a going concern.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements and the parent company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

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

Our opinion on the consolidated financial statements and the parent company financial statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

In connection with our audit of the consolidated financial statements and the parent company financial statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the consolidated financial statements and the parent company financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

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 Statement Act. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

København, den 29. september 2023

Copenhagen, 29 September 2023

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
State Authorised Public Accountants
CVR-nr. 34 20 99 36
Company reg. no. 34 20 99 36


Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mnc9459


Claus Koskelin
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mnc30140

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet

The company

AWDK INVEST ApS
c/o Acres Asset Management ApS
Østergade 6, 3.
1100 København K

CVR-nr.: 32 56 20 94

Company reg. no.

Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Financial year: 1 July - 30 June

Bestyrelse

Board of directors

Pascal Dario Zaugg, Formand
Oliver Dietiker
Philip Søren Thorsen

Direktion

Managing Director

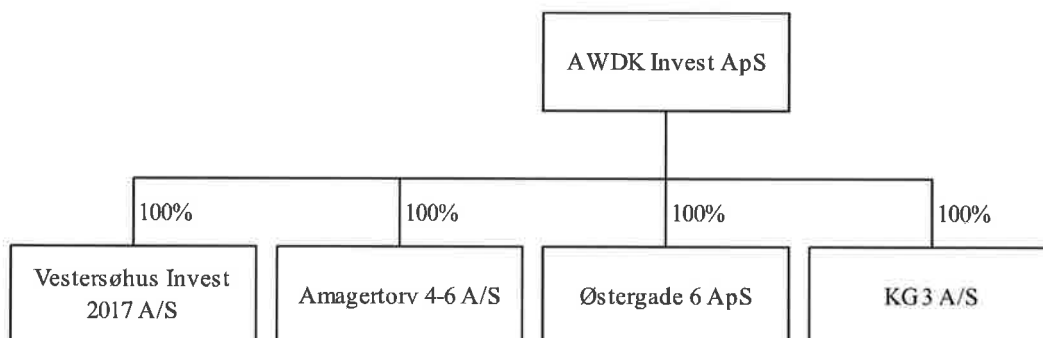
Dennis Jørgen Althoff-Andersen

Revision

Auditors

Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Koncernoversigt
Group overview



Ledelsesberetning *Management's review*

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af erhverve og eje ejerandele i andre virksomheder samt foretage investeringer i Danmark og internationalt og hermed beslægtet virksomhed samt administrere og udvikle ejendomme og selskaber mod vederlag.

Koncernens hovedaktivitet er at eje og administrere ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er negativt påvirket af en nedskrivning på en ejendom, som skyldes markedsforhold.

Fusion

Ledelsen har i regnskabsåret 2022/2023 fusioneret AWDK Property ApS med AWDK Invest ApS som det fortsættende selskab.

Virksomhedssammenslutningen er behandlet efter anvendelse af "Book-value" metoden.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Description of key activities of the company

The principal activities of the parent enterprise are to acquire and hold shares in other companies and make investments in Denmark, abroad, related services and administrate and develop properties and companies for remuneration.

The principal activities of the group are to hold and administrate real estates.

Development in activities and financial matters

The result for the year is significantly affected by a write-down on a property due to market conditions.

Fusion

During the financial year, the company has merged with its subsidiary AWDK Property ApS with AWDK Invest ApS as the continuing company.

The merger has been treated according to use of the "Book value" method.

Events occurring after the end of the financial year

After the end of the financial year, no events have occurred which could significantly affect the company's financial position.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Årsrapporten for AWDK INVEST ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

The annual report for AWDK INVEST ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises. Furthermore, the company has decided to comply with certain rules applying to reporting class C enterprises.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

The accounting policies are unchanged from last year, and the annual report is presented in DKK.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Recognition and measurement in general

Income is recognised in the income statement concurrently with its realisation, including the recognition of value adjustments of financial assets and liabilities. Likewise, all costs are recognised in the income statement, including depreciations amortisations, write-downs for impairment, provisions, and reversals due to changes in estimated amounts previously recognised in the income statement.

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

Assets are recognised in the statement of financial position when it seems probable that future economic benefits will flow to the group and the value of the asset can be reliably measured.

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

Liabilities are recognised in the statement of financial position when it is seems probable that future economic benefits will flow out of the group and the value of the liability can be reliably measured.

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

Assets and liabilities are measured at cost at the initial recognition. Hereafter, 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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

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 i en dagsværdireserve.

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

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

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, allowing a constant effective interest rate to be recognised during the useful life of the asset or liability. Amortised cost is recognised as the original cost less any payments, plus/less accrued amortisations of the difference between cost and nominal amount. In this way, capital losses and gains are allocated over the useful life of the liability.

Upon recognition and measurement, allowances are made for such predictable losses and risks which may arise prior to the presentation of the annual report and concern matters that exist on the reporting date.

Foreign currency translation

Transactions in foreign currency are translated by using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Differences in the rate of exchange arising between the rate at the date of transaction and the rate at the date of payment are recognised in the profit and loss account as an item under net financials. If currency positions are considered to hedge future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity in a fair value reserve.

Receivables, payables, and other foreign currency monetary items are translated using the closing rate. The difference between the closing rate and the rate at the time of the occurrence or initial recognition in the latest financial statements of the receivable or payable is recognised in the income statement under financial income and expenses.

Fixed assets acquired and paid for in foreign currency are measured at the exchange rate prevailing at the date of the transaction.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden AWDK INVEST ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori AWDK INVEST ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Group enterprises abroad, associates, and equity investments are considered to be independent entities. The income statements are translated at an average exchange rate for the month, and the balance sheet items are translated at the closing rates. Currency translation differences, arising from the translation of the equity of group enterprises abroad at the beginning of the year to the closing rate and from the translation of income statements from average prices to the closing rate, are recognised directly in equity in the fair value reserve in the Consolidated Financial Statement. This also applies to differences arising from translation of income statements from average exchange rate to closing rate.

Translation adjustment of balances with group enterprises abroad that are considered part of the total investment in group enterprises are recognised directly in equity in the fair value reserve. Likewise, foreign exchange gains and losses on loans and derived financial instruments for currency hedging independent group enterprises abroad are recognised directly in equity.

When recognising foreign group enterprises which are integral units, the monetary items are translated using the closing rate. Non-monetary items are translated using the exchange rate prevailing at the time of acquisition or at the time of the subsequent revaluation or write-down for impairment of the asset. Income statement items are translated using the exchange rate prevailing at the date of the transaction. However, items in the income statement derived from non-monetary items are translated using historical prices.

The consolidated financial statements

The consolidated income statements comprise the parent company AWDK INVEST ApS and those group enterprises of which AWDK INVEST ApS directly or indirectly owns more than 50 % of the voting rights or in other ways exercise control.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger (bogført-værdi metoden)

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes bogført-værdi metoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Consolidation policies

The consolidated financial statements have been prepared as a summary of the parent company's and the group enterprises' financial statements by adding together uniform accounting records calculated in accordance with the group's accounting policies.

Investments in group enterprises are eliminated by the proportionate share of the group enterprises' fair value of net assets and liabilities at the acquisition date.

In the consolidated financial statements, the accounting records of the group enterprises are recognised by 100%. The minority interests' share of the profit for the year and of the equity in the group enterprises, which are not 100% owned, is included in the group's profit and equity, but presented separately.

Investments in associates are measured in the statement of financial position at the proportionate share of the enterprises' equity value calculated in accordance with the parent company's accounting policies and with proportionate elimination of unrealised intercompany gains and losses. In the income statement, the proportional share of the associates' results is recognised after elimination of the proportional share of intercompany gains and losses.

The group activities in joint operations are recognised in the consolidated financial statements record by record.

Business combinations

Business combinations (the carrying amount method)

In case of intercompany business combinations, the carrying amount method is applied. By this method, the two enterprises are united at carrying amounts, and differences are not identified. Any considerations exceeding the carrying amount in the acquired entity are recognised directly in equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Bogført-værdi metoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der tilrettes ikke sammenligningstal.

The carrying amount method is implemented on the acquisition date, and comparative figures are not modified.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, huslejeindtægter, eksterne omkostninger, andre driftsindtægter samt omkostninger vedrørende ejendommen.

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, rental income, other operating income external costs and costs relating to properties.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af mer-værdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Revenue comprises the value of services provided during the year, including outlay for customers less VAT and price concessions directly associated with the sale.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

Revenue is recognised in the income statement on the completion of sales. This is generally considered to be the case when:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

- The service has been provided before the end of the financial year
- A binding sales agreement exists
- The sales price has been determined
- Payment has been received, or is anticipated with a reasonable degree of certainty.

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

This ensures that recognition does not take place until the total income and costs and stage of completion at the reporting date can be reliably validated and it seems probable that the economic benefits, including payments, will flow to the enterprise.

Lejeindtægter indgår også i nettoomsætningen og indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varme- og fællesregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Lease income is included in the net turnover and comprises income from the lease of property and is recognised in the income statement for the period relating to the lease payment. Income from the heating and joint account is recognised in the statement of financial position as a balance with lessees.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Other operating income comprises items of a secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including profit from the disposal of intangible and tangible assets.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Other external expenses comprise expenses incurred for sales, advertising, administration, premises and loss on receivables.

Omkostninger vedrørende ejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varme- og fællesomkostninger indregnes i balancen som mellemværende med lejere, når lejekontrakten tilsiger dette.

Expenses concerning properties comprise operating expenses, repair and maintenance expenses, taxes, charges, and other expenses. Expenses concerning the heating accounts and common expenses are recognised in the statement of financial position as a balance among the lessees when the lease prevails so.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Staff costs

Staff costs include salaries and wages, including holiday allowances, pensions, and other social security costs, etc., for staff members.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Depreciation, amortisation, and write-down for impairment

Depreciation, amortisation, and write-down for impairment comprise depreciation on, amortisation of, and write-down for impairment of tangible assets, respectively.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Other operating expenses

Other operating expenses comprise items of secondary nature as regards the principal activities of the enterprise, including losses on the disposal of intangible and tangible assets.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 poster direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement with the amounts concerning the financial year. Financial income and expenses comprise interest income and expenses, financial expenses from financial leasing, realised and unrealised capital gains and losses relating to securities, debt and transactions in foreign currency, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and reimbursements under the advance tax scheme, etc.

Results from investments in group enterprises

After full elimination of intercompany profit or loss less amortised consolidated goodwill, the equity investment in the individual entities are recognised in the income statement of the parent as a proportional share of the entities' post-tax profit or loss.

Tax on net profit or loss for the year

Tax for the year comprises the current income tax for the year and changes in deferred tax and is recognised in the income statement with the share attributable to the net profit or loss for the year and directly in equity with the share attributable to entries directly in equity.

The parent and the Danish group enterprises are subject to Danish rules on compulsory joint taxation of Danish group enterprises. The parent acts as an administration company in relation to the joint taxation. This means that the total Danish income tax payable by the Danish group companies is paid to the tax authorities by the company.

The current Danish income tax is allocated among the jointly taxed companies proportional to their respective taxable income (full allocation with reimbursement of tax losses).

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid <i>Useful life</i>	Restværdi <i>Residual value</i>
Bygninger <i>Buildings</i>	100 år/years	50 %
Installationer i bygninger <i>Installations in buildings</i>	15-100 år/years	0 %

Statement of financial position

Property, plant, and equipment

Property, plant, and equipment are measured at cost less accrued depreciation and write-down for impairment. Land is not subject to depreciation.

The depreciable amount is cost less any expected residual value after the end of the useful life of the asset. The amortisation period and the residual value are determined at the acquisition date and reassessed annually. If the residual value exceeds the carrying amount, the depreciation is discontinued.

If the amortisation period or the residual value is changed, the effect on amortisation will, in future, be recognised as a change in the accounting estimates.

The cost comprises acquisition cost and costs directly associated with the acquisition until the time when the asset is ready for use.

The cost of a total asset is divided into separate components. These components are depreciated separately, the useful lives of each individual component differing, and the individual component representing a material part of the total cost.

Depreciation is done on a straight-line basis according to an assessment of the expected useful life and the residual value of the individual assets:

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Minor assets with an expected useful life of less than 1 year are recognised as costs in the income statement in the year of acquisition.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Profit or loss derived from the disposal of property, land, and equipment is measured as the difference between the sales price less selling costs and the carrying amount at the date of disposal. Profit or loss is recognised in the income statement as other operating income or other operating expenses.

Finansielle anlægsaktiver

Investments

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Investments in group enterprises

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Investments in group enterprises are recognised and measured by applying the equity method. The equity method is used as a method of consolidation.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Investments in group enterprises are recognised in the statement of financial position at the proportionate share of the enterprise's equity value. This value is calculated in accordance with the parent's accounting policies with deductions or additions of unrealised intercompany gains and losses as well as with additions or deductions of the remaining value of positive or negative goodwill calculated in accordance with the acquisition method. Negative goodwill is recognised in the income statement at the time of acquisition of the equity investment. If the negative goodwill relates to contingent liabilities acquired, negative goodwill is not recognised until the contingent liabilities have been settled or lapsed.

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

Investments in group enterprises with a negative equity value are measured at DKK 0, and any accounts receivable from these enterprises are written down to the extent that the account receivable is uncollectible. To the extent that the parent has a legal or constructive obligation to cover a negative balance that exceeds the account receivable, the remaining amount is recognised under provisions.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

To the extent the equity exceeds the cost, the net revaluation of equity investments in group enterprises transferred to the reserve under equity for net revaluation according to the equity method. Dividends from group enterprises expected to be adopted before the approval of this annual report are not subject to a limitation of the revaluation reserve. The reserve is adjusted by other equity movements in group enterprises.

Other financial instruments

Other unlisted financial instruments are measured at cost. Write-down for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

Impairment loss relating to non-current assets

The carrying amount of tangible fixed assets as well as equity investments in group enterprises are subject to annual impairment tests in order to disclose any indications of impairment beyond those expressed by amortisation and depreciation respectively.

If indications of impairment are disclosed, impairment tests are carried out for each individual asset or group of assets, respectively. write-down for impairment is done to the recoverable amount if this value is lower than the carrying amount.

The recoverable amount is the higher value of value in use and selling price less expected selling cost. The value in use is calculated as the present value of the expected net cash flows from the use of the asset or the asset group and expected net cash flows from the sale of the asset or the asset group after the end of their useful life.

Previously recognised impairment losses are reversed when conditions for impairment no longer exist. Impairment relating to goodwill is not reversed.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

AWDK INVEST ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til deres skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost which usually corresponds to face value. In order to meet expected losses, they are written down for impairment to the net realisable value.

Prepayments

Prepayments recognised under assets comprise incurred costs concerning the following financial year.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank and on hand.

Equity

Dividend

Dividend expected to be distributed for the year is recognised as a separate item under equity.

Income tax and deferred tax

As administration company, AWDK INVEST ApS is liable to the tax authorities for the subsidiaries' corporate income taxes.

Current tax liabilities and current tax receivable are recognised in the statement of financial position as calculated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax of previous years' taxable income and for tax paid on account.

The company is jointly taxed with consolidated Danish companies. The current corporate income tax is distributed between the jointly taxed companies in proportion to their taxable income and with full distribution with reimbursement as to tax losses. The jointly taxed companies are comprised by the Danish tax prepayment scheme.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds- metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæs- sig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser op- gjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat må- les til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balanceda- gens 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 re- sultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af frem- førselsberettiget 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 sam- me juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskat- teaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptage- lse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder ind- regnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem prove- nuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørel- sen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggen- de kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Deferred tax is measured on the basis of temporary differences in assets and liabilities with a focus on the statement of financial position. Deferred tax is measured at net realisable value.

Deferred tax is measured based on the tax rules and tax rates applying under the legislation prevailing in the respective countries on the reporting date when the deferred tax is expected to be released as current tax. Changes in deferred tax due to changed tax rates are recognised in the income statement, except for items included directly in the equity.

Deferred tax assets, including the tax value of tax losses allowed for carryforward, are recognised at the value at which they are expected to be realisable, either by settlement against tax of future earnings or by set-off in deferred tax liabilities within the same legal tax unit. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Liabilities other than provisions

Financial liabilities other than provisions related to borrowings are recognised at the received proceeds less transaction costs incurred. In subsequent periods, the financial liabilities are recognised at amortised cost, corresponding to the capitalised value when using the effective interest rate. The difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement during the term of the loan.

Mortgage loans and bank loans are thus measured at amortised cost which, for cash loans, corresponds to the outstanding payables. For bond loans, the amortised cost corresponds to an outstanding payable calculated as the underlying cash value at the date of borrowing, adjusted by amortisation of the market value on the date of the borrowing effectuated over the repayment period.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

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

Other liabilities concerning payables to suppliers, group enterprises, and other payables are measured at amortised cost which usually corresponds to the nominal value.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income

Payments received concerning future income are recognised under deferred income.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Income statement 1 July - 30 June

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	17.031.870	30.807.964	396.112	573.494
2				
Personaleomkostninger				
Staff costs	-240.000	-240.000	-240.000	-240.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Depreciation and impairment of property, land, and equipment	-33.311.021	-17.268.139	0	0
Andre driftsomkostninger				
Other operating expenses	-5.051.514	0	0	0
	-21.570.665	13.299.825	156.112	333.494
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Income from investments in group enterprises	101.482	0	-23.087.295	3.228.055
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver				
Income from other financial investments and receivables which are non current assets	2.584.372	0	2.584.372	0
Andre finansielle indtægter				
Other financial income	273.401	6.450	17.813	34
3				
Øvrige finansielle omkostninger				
Other financial expenses	-9.631.240	-8.440.611	-2.357.459	-36.101
	-28.242.650	4.865.664	-22.686.457	3.525.482
Skat af årets resultat				
Tax on net profit or loss for the year	6.032.918	-1.407.376	476.725	-67.195
	-22.209.732	3.458.288	-22.209.732	3.458.287

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Income statement 1 July - 30 June

All amounts in DKK.

	Modervirksomhed	
	Parent	
	2022/23	2021/22
Forslag til resultatdisponering:		
<i>Proposed distribution of net profit:</i>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret		
<i>Extraordinary dividend distributed during the financial year</i>	0	25.000.000
Disponeret fra overført resultat		
<i>Allocated from retained earnings</i>	-22.209.732	-21.541.713
Disponeret i alt	-22.209.732	3.458.287
<i>Total allocations and transfers</i>		

Balance 30. juni
Balance sheet at 30 June

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2023	2022	2023	2022
Aktiver				
<i>Assets</i>				
Anlægsaktiver				
<i>Non-current assets</i>				
4	Grunde og bygninger			
	<i>Land and buildings</i>	847.632.871	876.215.522	0
	Materielle anlægsaktiver i alt			
	<i>Total property, plant, and equipment</i>	847.632.871	876.215.522	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
	<i>Investments in group enterprises</i>	0	0	161.513.502
6	Andre værdipapirer og kapitalandele			
	<i>Other financial investments</i>	7.584.372	2.000.000	7.584.372
7	Andre tilgodehavender			
	<i>Other receivables</i>	397.436	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt			
	<i>Total investments</i>	7.981.808	2.000.000	169.097.874
	Anlægsaktiver i alt	855.614.679	878.215.522	169.097.874
	<i>Total non-current assets</i>			130.153.601
Omsætningsaktiver				
<i>Current assets</i>				

Balance 30. juni
Balance sheet at 30 June

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2023	2022	2023	2022
Aktiver				
<i>Assets</i>				
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser				
<i>Trade receivables</i>	3.552	26.425	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
<i>Receivables from group enterprises</i>	0	0	1.989.648	0
Udskudte skatteaktiver				
<i>Deferred tax assets</i>	0	0	478.826	0
Tilgodehavende selskabsskat				
<i>Income tax receivables</i>	168.000	0	352.000	116.768
Andre tilgodehavender				
<i>Other receivables</i>	1.506.144	1.468.201	0	0
Periodeafgrænsningsposter				
<i>Prepayments</i>	0	104.356	0	104.356
Tilgodehavender i alt				
<i>Total receivables</i>	<u>1.677.696</u>	<u>1.598.982</u>	<u>2.820.474</u>	<u>221.124</u>
Likvide beholdninger				
<i>Cash and cash equivalents</i>	<u>11.774.696</u>	<u>36.037.808</u>	<u>5.337.293</u>	<u>5.573.422</u>
Omsætningsaktiver i alt				
<i>Total current assets</i>	<u>13.452.392</u>	<u>37.636.790</u>	<u>8.157.767</u>	<u>5.794.546</u>
Aktiver i alt				
<i>Total assets</i>	<u>869.067.071</u>	<u>915.852.312</u>	<u>177.255.641</u>	<u>135.948.147</u>

Balance 30. juni
Balance sheet at 30 June

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2023	2022	2023	2022
Passiver				
Equity and liabilities				
Egenkapital				
Equity				
	Virksomhedskapital			
	<i>Contributed capital</i>	4.000.000	4.000.000	4.000.000
	Overført resultat			
	<i>Retained earnings</i>	108.777.066	130.986.798	108.777.066
	Egenkapital i alt			
	Total equity	112.777.066	134.986.798	112.777.066
Hensatte forpligtelser				
Provisions				
	Hensættelser til udskudt skat			
	<i>Provisions for deferred tax</i>	59.133.913	65.352.924	0
	Hensatte forpligtelser i alt			
	Total provisions	59.133.913	65.352.924	0
Gældsforpligtelser				
Liabilities other than provisions				
	Gæld til realkreditinstitutter			
	<i>Mortgage debt</i>	188.338.827	191.764.384	0
	Gæld til pengeinstitutter			
	<i>Bank loans</i>	412.425.524	489.173.259	0
	Deposita			
	<i>Deposits</i>	15.178.632	17.996.421	0
8	Langfristede gældsforpligtelser i alt			
	<i>Total long term liabilities other than provisions</i>	615.942.983	698.934.064	0

Balance 30. juni
Balance sheet at 30 June

All amounts in DKK.

Note	Koncern Group		Modervirksomhed Parent	
	2023	2022	2023	2022
	Passiver			
	Equity and liabilities			
8	Kortfristet del af langfristet gæld			
	<i>Current portion of long term liabilities</i>	77.484.003	9.787.056	0
	Gæld til pengeinstitutter			
	<i>Bank loans</i>	0	9.249	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser			
	<i>Trade payables</i>	0	6.278	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder			
	<i>Payables to group enterprises</i>	0	0	63.437.616
	Selskabsskat			
	<i>Income tax payable</i>	0	1.738.206	0
	Anden gæld			
	<i>Other payables</i>	3.494.887	4.810.290	1.040.959
	Periodeafgrænsningsposter			
	<i>Deferred income</i>	234.219	227.447	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt			
	<i>Total short term liabilities other than provisions</i>	81.213.109	16.578.526	64.478.575
	Gældsforpligtelser i alt			
	<i>Total liabilities other than provisions</i>	697.156.092	715.512.590	64.478.575
	Passiver i alt			
	<i>Total equity and liabilities</i>	869.067.071	915.852.312	177.255.641
1	Særlige poster			
	<i>Special items</i>			
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
	<i>Charges and security</i>			
10	Eventualposter			
	<i>Contingencies</i>			

Egenkapitalopgørelse for koncernen

Consolidated statement of changes in equity

All amounts in DKK.

	Virksomheds- kapital	Overført re- sultat	I alt
	<i>Contributed capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
Egenkapital 1. juli 2021			
<i>Equity 1 July 2021</i>	4.000.000	152.528.511	156.528.511
Årets overførte overskud eller underskud			
<i>Retained earnings for the year</i>	0	-21.541.713	-21.541.713
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			
<i>Extraordinary dividend adopted during the financial year</i>	0	25.000.000	25.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			
<i>Distributed extraordinary dividend adopted during the financial year</i>	0	-25.000.000	-25.000.000
Egenkapital 1. juli 2022			
<i>Equity 1 2022</i>	4.000.000	130.986.798	134.986.798
Årets overførte overskud eller underskud			
<i>Retained earnings for the year</i>	0	-22.209.732	-22.209.732
	4.000.000	108.777.066	112.777.066

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

Statement of changes in equity of the parent

All amounts in DKK.

	Virksomheds- kapital <i>Contributed capital</i>	Overført re- sultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. juli 2021 <i>Equity 1 July 2021</i>	4.000.000	152.528.511	156.528.511
Årets overførte overskud eller underskud <i>Retained earnings for the year</i>	0	-21.541.713	-21.541.713
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret <i>Extraordinary dividend adopted during the financial year</i>	0	25.000.000	25.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret <i>Distributed extraordinary dividend adopted during the financial year</i>	0	-25.000.000	-25.000.000
Egenkapital 1. juli 2022 <i>Equity 1 July 2022</i>	4.000.000	130.986.798	134.986.798
Årets overførte overskud eller underskud <i>Retained earnings for the year</i>	0	-22.209.732	-22.209.732
	4.000.000	108.777.066	112.777.066

Noter

Notes

All amounts in DKK. *

1. Særlige poster

Special items

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Special items include significant income and expenses of a special nature relative to the enterprise's ordinary operating activities, such as the cost of extensive structuring of processes and fundamental structural adjustments and any related gains on disposal and losses which, over time, have a significant impact. Special items also include other significant amounts of a nonrecurring nature.

Som tidligere omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

As earlier mentioned in the management commentary, the net profit or loss for the year is affected by a number of factors that differ from what is considered by management to be part of operating activities.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Special items for the year are specified below, indicating where they are recognised in the income statement.

Omkostninger:

Expenses:

Nedskrivninger på anlægsaktiver

Impairment of non-current assets

30.251.333 14.206.082

30.251.333 14.206.082

Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:

Special items are recognised in the following items in the financial statements:

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver

Depreciation and impairment of property, land, and equipment

-30.251.333 -14.206.082

Resultat af særlige poster netto

Profit of special items, net

-30.251.333 -14.206.082

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern <i>Group</i>		Modervirksomhed <i>Parent</i>	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
2. Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>				
Lønninger og gager <i>Salaries and wages</i>	240.000	240.000	240.000	240.000
	240.000	240.000	240.000	240.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	1	1	1	1
3. Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder <i>Financial costs, group enterprises</i>	0	0	2.346.775	0
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial costs</i>	9.631.240	8.440.611	10.684	36.101
	9.631.240	8.440.611	2.357.459	36.101

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	Koncern Group	
	30/6 2023	30/6 2022
4. Grunde og bygninger		
<i>Land and buildings</i>		
Kostpris primo		
<i>Cost opening balance</i>	1.053.154.139	1.070.257.156
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	6.901.812	0
Afgang i årets løb		
<i>Disposals during the year</i>	-2.217.476	-17.103.017
Kostpris ultimo		
<i>Cost end of period</i>	1.057.838.475	1.053.154.139
Af- og nedskrivninger primo		
<i>Depreciation and write-down opening balance</i>	-176.938.617	-160.331.137
Årets af- og nedskrivninger		
<i>Depreciation and impairment loss for the year</i>	-33.311.022	-17.268.140
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		
<i>Reversal of depreciation, amortisation and impairment loss, assets disposed of</i>	44.035	660.660
Af- og nedskrivninger ultimo		
<i>Depreciation and write-down end of period</i>	-210.205.604	-176.938.617
Regnskabsmæssig værdi ultimo		
<i>Carrying amount, end of period</i>	847.632.871	876.215.522

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	Modervirksomhed <i>Parent</i>	
	30/6 2023	30/6 2022
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in group enterprises</i>		
Kostpris primo		
<i>Cost opening balance</i>	241.377.478	241.377.478
Tilgang i årets løb		
<i>Additions during the year</i>	344.855.876	0
Afgang i årets løb		
<i>Disposals during the year</i>	-166.028.639	0
Kostpris ultimo	420.204.715	241.377.478
<i>Cost end of period</i>		
Opskrivninger primo		
<i>Revaluations, opening balance opening balance</i>	-113.223.877	-46.255.976
Årets resultat før afskrivninger på goodwill		
<i>Net profit or loss for the year before amortisation of goodwill</i>	-23.188.777	3.228.055
Årets tilbageførsler på afgang		
<i>Reversals for the year concerning disposals</i>	-122.278.559	0
Udbytte		
<i>Dividend</i>	0	-70.195.956
Opskrivninger ultimo	-258.691.213	-113.223.877
<i>Revaluation end of period</i>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	161.513.502	128.153.601
<i>Carrying amount, end of period</i>		
Tilknyttede virksomheder:		
<i>Group enterprises:</i>		
	Hjemsted	Ejerandel
	<i>Domicile</i>	<i>Equity interest</i>
Vestersøhus Invest 2017 A/S	København	100 %
KG 3 A/S	København	100 %
Østergade 6 ApS	København	100 %
Amagertorv 4-6 A/S	København	100 %

Noter
Notes

All amounts in DKK.

	Koncern <i>Group</i>		Modervirksomhed <i>Parent</i>	
	30/6 2023	30/6 2022	30/6 2023	30/6 2022
6. Andre værdipapirer og kapitalandele				
<i>Other financial investments</i>				
Kostpris primo				
<i>Cost opening balance</i>	4.584.372	0	4.584.372	0
Tilgang i årets løb				
<i>Additions during the year</i>	3.000.000	4.584.372	3.000.000	4.584.372
Kostpris ultimo	7.584.372	4.584.372	7.584.372	4.584.372
<i>Cost end of period</i>				
Nedskrivninger primo				
<i>Nedskrivninger opening balance</i>	-2.584.372	0	-2.584.372	0
Tilgang af nedskrivninger				
<i>Additions impairment loss</i>	0	-2.584.372	0	-2.584.372
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer				
<i>Reversal of previous impairment loss and impairment loss, financial instruments disposed of</i>	2.584.372	0	2.584.372	0
Nedskrivninger ultimo	0	-2.584.372	0	-2.584.372
<i>Nedskrivninger end of period</i>				
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.584.372	2.000.000	7.584.372	2.000.000
<i>Carrying amount, end of period</i>				

Noter

Notes

All amounts in DKK.

		Koncern Group			
		30/6 2023	30/6 2022		
7.	Andre tilgodehavender				
	<i>Other receivables</i>				
	Kostpris primo				
	<i>Cost opening balance</i>	0	0		
	Tilgang i årets løb				
	<i>Additions during the year</i>	397.436	0		
	Kostpris ultimo				
	<i>Cost end of period</i>	397.436	0		
	Regnskabsmæssig værdi ultimo				
	<i>Carrying amount, end of period</i>	397.436	0		
	Der specificeres således:				
	Andre tilgodehavender				
	<i>Other receivables</i>	397.436	0		
		397.436	0		
8.	Gældsforpligtelser				
	<i>Long term liabilities other than provisions</i>				
		Kortfristet del af lang- fristet gæld	Langfristet gæld	Restgæld efter 5 år	
	Gæld i alt	<i>Current portion of long term payables</i>	30/6 2023	<i>Outstanding payables after 5 years</i>	
	30/6 2023		<i>Long term payables</i>		
	<i>Total payables 30 Jun 2023</i>		30 Jun 2023		
Koncern					
Group					
	Gæld til realkreditinstitutter				
	<i>Mortgage debt</i>	188.827.159	488.332	188.338.827	185.819.820
	Gæld til pengeinstitutter				
	<i>Bank loans</i>	489.421.195	76.995.671	412.425.524	372.925.621
	Deposita				
	<i>Deposits</i>	15.178.632	0	15.178.632	0
		693.426.986	77.484.003	615.942.983	558.745.441

Noter

Notes

All amounts in DKK.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Charges and security

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 188.782 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2023 udgør t.kr. 418.895.

As security for groups mortgage debts, t.DKK 188.782, mortgage has been granted on land and buildings representing a book value of t.DKK 418.895 at 30 June 2023.

Til sikkerhed for koncernens gæld til pengeinstitutter, t.kr. 489.895, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2022 udgør t.kr. 716.839.

As security for the groups bank debts, t.DKK 489.895, mortgage has been granted on land and buildings representing a book value of t.DKK 716.135 at 30. June 2022.

10. Eventualposter

Contingencies

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

	30/6 2023 t.kr. DKK in thousands
Kautionsforpligtelser	
<i>Recourse guarantee commitments</i>	489.421
Eventualforpligtelser i alt	
<i>Total contingent liabilities</i>	489.421

Kautionsforpligtelser:

Recourse guarantee commitments:

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Amagertorv 4-6 A/S', Østergade 6 ApS' og KG 3 A/S' bankengagementer, hvis samlede bankgæld udgjorde t.kr. 489.421.

Parent enterprise has given absolute guarantee against Amagertorv 4-6A/S', Østergade 6 ApS' and KG 3 A/S' bank facilities. The absolute guarantee covers a bank debt of t.DKK 489.421.

Noter Notes

All amounts in DKK.

10. Eventualposter (fortsat)

Contingencies (continued)

Sambeskatning

Joint taxation

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

The company acts as administration company for the group of companies subject to the Danish scheme of joint taxation and is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, to pay the total corporation tax.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

The company is unlimitedly, jointly, and severally liable, along with the other jointly taxed companies, for any obligations to withhold tax on interest, royalties, and dividends.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt t.kr. 0.

The liability relating to obligations in connection with withholding tax on dividends, interest, and royalties represents an estimated maximum of DKK 0.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Any subsequent adjustments of corporate taxes or withholding taxes, etc., may result in changes in the company's liabilities.