



LINDEBERG
STORM
FISCHER
Vi skaber løsninger

108 HoldCo ApS

c/o SF Management ApS
Amaliegade 15, 2. sal.
1256 København K

CVR-nr. 36 91 27 31
CVR no. 36 91 27 31

Årsrapport for 2019 *Annual report for 2019*

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. februar 2020

Adopted at the annual general meeting on 27 February 2020

Thomas Esben Khan
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse

Table of contents

	Side Page
Påtegninger	
Statements	
Ledespåtegning	3
<i>Statement by management on the annual report</i>	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<i>Independent auditor's report</i>	
Ledelsesberetning	
Management's review	
Selskabsoplysninger	10
<i>Company details</i>	
Ledelsesberetning	11
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab	
Financial statements	
Anvendt regnskabspraksis	12
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019	18
<i>Income statement 1 January 2019 - 31 December 2019</i>	
Balance pr. 31. december 2019	19
<i>Balance sheet at 31 December 2019</i>	
Noter til årsrapporten	21
<i>Notes to the annual report</i>	
Disclaimer	
<i>The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.</i>	

Ledespåtegning

Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for 108 HoldCo ApS.

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of 108 HoldCo ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

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

København K, den 27. februar 2020
Copenhagen, 27 February 2020

Direktion *Executive board*

Thomas Esben Khan
direktør
director

Bestyrelse *Supervisory board*

Morten Skovfoged Tinggaard
formand
chairman

Thomas Esben Khan

Marc Jonathan Blazer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i 108 HoldCo ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for 108 HoldCo ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

To the shareholders of 108 HoldCo ApS

Auditors' Report on the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of 108 HoldCo ApS for the financial year 1 January - 31 December 2019, which comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 31 December 2019 and of the results of the company's operations for the financial year 1 January - 31 December 2019 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 financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Management's responsibilities for the financial statements

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

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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 vor 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.

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 financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the 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 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 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 company to cease to continue as a going concern.
- 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.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

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

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

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

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

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

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

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

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af selskabslovens regler om lån til kapitalejer

Selskabets administration har ved en fejl, i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til to af selskabets kapitalejere i årets løb på samlet 4.050 tkr., grundet manglende tilbageholdelse af udbytteskat. Lånet er tilbagebetalt henholdsvis den 30. oktober 2019 og 25. november 2019. Udlånet er i strid med selskabslovens § 210, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Report on other legal and regulatory requirements

Violation of the provisions of the Danish Companies Act regarding shareholder loans

Contrary to section 210 of the Danish Companies Act, the Company's administration has by mistake granted a loan to two of its shareholders, during the year on overall DKK 4.050 thousand, due to lack of retention of dividend tax. The loan had been repaid respectively at 30. October 2019 and 25 November 2019. As the Company's lending is not in compliance with section 210 of the Danish Companies Act, Management may incur liability in this respect.

København, den 27. februar 2020
Copenhagen, 27 February 2020

Lindeberg Storm Fischer
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 37 82 10 55
CVR NO. 37 82 10 55

John Lindeberg Jensen
Statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
MNE-nr. mne34093
MNE NO. MNE34093

Selskabsoplysninger

Company details

Selskabet

The company

108 HoldCo ApS
c/o SF Management ApS
Amaliegade 15, 2. sal.
1256 København K

CVR-nr.: 36 91 27 31
CVR no.:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2019
Reporting period: 1 January - 31 December 2019

Hjemsted: København
Domicile: Copenhagen

Bestyrelse

Supervisory board

Morten Skovfoged Tinggaard, formand(chairman)
Thomas Esben Khan
Marc Jonathan Blazer

Direktion

Executive board

Thomas Esben Khan, direktør(director)

Revision

Auditors

Lindeberg Storm Fischer
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
Esplanaden 7, 2. th.
1263 København K

Ledelsesberetning

Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje den samlede anpartskapital i Strandgade 108 ApS, som ejer og driver ejendommen beliggende i Strandgade 108.

Selskabets administration har ved en fejl ikke tilbageholdt udbytteskat ved udbetaling af udbytte til selskabets anpartshavere i marts 2019. Da fejlen blev konstateret af bestyrelsen, blev forholdet berettiget og betalt overfor selskabet og SKAT inklusive renter.

Business activities

The purpose of the company is to own the share capital of Strandgade 108 ApS, as owner and to conduct the property at Strandgade 108.

The company's administration has by an error not withheld dividend tax on the payment of dividends to the company's shareholders in March 2019. When the error was found by the board of directors, was the error paid, corrected and correct registered in SKAT and including interest.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for 108 HoldCo ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med enkelte tilvalg fra højere regnskabsklasse.

The annual report of 108 HoldCo ApS for 2019 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements applying to enterprises of reporting class B, with some options from higher reporting class.

Årsrapporten for 2019 er aflagt i kr.

The annual report for 2019 is presented in kr.

Generelt om indregning og måling

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

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

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

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

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

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

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. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

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 amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any instalments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 balance-dagen.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

Bruttotab

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

Bruttotab er et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Income statement

Gross profit

In pursuance of section 32 of the Danish Financial Statements Act, the company does not disclose its revenue.

Gross profit reflects an aggregation of other external expenses.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Other external costs

Other external costs include expenses related to administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Profit/loss from investments in subsidiaries and associates

The proportionate share of the profit/loss for the year of subsidiaries is recognised in the company's income statement after full elimination of intra-group profits/losses.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Skat af årets resultat

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

Virksomheden er administrationsselskab 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Tax on profit/loss for the year

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

The company acts as management company for all jointly taxed entities and, in its capacity as such, pays all income taxes to the Danish tax authorities.

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

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagesmetoden.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for 108 HoldCo ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Balance sheet

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are measured at the proportionate share of the net asset value of the entities, calculated on the basis of the group's accounting policies, plus or less unrealised intra-group gains or losses and plus or less any remaining value of positive or negative goodwill stated according to the purchase method.

Investments in subsidiaries and associates with a negative net asset value are measured at DKK 0, and the carrying amount of any receivables from these entities is reduced to the extent that they are considered irrecoverable. If the parent company has a legal or constructive obligation to cover a deficit that exceeds the receivable, the balance is recognised under provisions.

Net revaluations of investments in subsidiaries and associates are taken to the net revaluation reserve according to the equity method in so far as that the carrying amount exceeds the cost. Dividends from subsidiaries which are expected to be declared before the annual report of 108 HoldCo ApS is adopted are not taken to the net revaluation reserve.

Acquisitions are accounted for using the purchase method, cf. the above description of the statement of goodwill.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i selskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

108 HoldCo ApS hæfter som administrations-selskab 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 samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and which are subject only to insignificant risks of changes in value.

Equity

Reserve for net revaluation according to the equity method

The reserve for net revaluation according to the equity method in the company's financial statements comprises net revaluation of investments in subsidiaries and associates relative to the cost.

Income tax and deferred tax

As management company, 108 HoldCo ApS is liable for payment of the subsidiaries' corporate income taxes to the tax authorities.

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Joint taxation contributions payable and receivable are recognised in the balance sheet as 'Joint taxation contributions receivable' or 'Joint taxation contributions payable'.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Liabilities

Liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019
Income statement 1 January 2019 - 31 December 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-47.233	-7.931
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>	1	9.140.248	1.816.074
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	2	296.896	541.940
Finansielle omkostninger <i>Financial costs</i>	3	-413.629	-17
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		8.976.282	2.350.066
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-12.226	-117.465
Årets resultat <i>Profit/loss for the year</i>		8.964.056	2.232.601
Foreslået udbytte <i>Proposed dividend for the year</i>		0	15.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		9.140.248	1.816.075
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-176.192	-14.583.474
		8.964.056	2.232.601

Balance pr. 31. december 2019
Balance sheet at 31 December 2019

	<u>Note</u>	<u>31.12.2019</u> kr.	<u>31.12.2018</u> kr.
Aktiver			
Assets			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	5	35.758.623	26.618.375
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder <i>Receivables from subsidiaries</i>		0	11.272.767
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>35.758.623</u>	<u>37.891.142</u>
Anlægsaktiver i alt <i>Total non-current assets</i>		<u>35.758.623</u>	<u>37.891.142</u>
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	137.818
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contributions receivable</i>		303.210	0
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>303.210</u>	<u>137.818</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>2.186.834</u>	<u>4.436</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>		<u>2.490.044</u>	<u>142.254</u>
Aktiver i alt <i>Total assets</i>		<u><u>38.248.667</u></u>	<u><u>38.033.396</u></u>

Balance pr. 31. december 2019
Balance sheet at 31 December 2019

	<u>Note</u>	<u>31.12.2019</u> kr.	<u>31.12.2018</u> kr.
Passiver			
Equity and liabilities			
Virksomhedskapital <i>Share capital</i>		81.000	81.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode <i>Reserve for net revaluation under the equity method</i>		20.360.116	11.219.869
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		11.283.302	11.459.494
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		0	15.000.000
Egenkapital Equity	6	<u>31.724.418</u>	<u>37.760.363</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		9.250	17.750
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to subsidiaries</i>		6.279.872	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		15.436	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag <i>Joint taxation contributions payable</i>		0	255.283
Anden gæld <i>Other payables</i>		219.691	0
Kortfristede gældsforpligtelser Total current liabilities		<u>6.524.249</u>	<u>273.033</u>
Gældsforpligtelser i alt Total liabilities		<u>6.524.249</u>	<u>273.033</u>
Passiver i alt Total equity and liabilities		<u>38.248.667</u>	<u>38.033.396</u>
Eventualposter mv. <i>Contingencies, etc.</i>	7		

Noter

Notes

	2019	2018
	kr.	kr.
1 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Income from investments in subsidiaries</i>		
Andel af overskud i tilknyttede virksomheder	9.140.248	1.816.074
<i>Share of profits of subsidiaries</i>		
	9.140.248	1.816.074
2 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	11.494	541.940
<i>Interest received from subsidiaries</i>		
Andre finansielle indtægter	285.402	0
<i>Other financial income</i>		
	296.896	541.940
3 Finansielle omkostninger		
<i>Financial costs</i>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	191.366	0
<i>Interest paid to subsidiaries</i>		
Andre finansielle omkostninger	222.263	17
<i>Other financial costs</i>		
	413.629	17
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	12.226	117.465
<i>Current tax for the year</i>		
	12.226	117.465

Noter

Notes

	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar 2019	15.398.507	15.398.507
<i>Cost at 1 January 2019</i>		
Kostpris 31. december 2019	<u>15.398.507</u>	<u>15.398.507</u>
<i>Cost at 31 December 2019</i>		
Værdireguleringer 1. januar 2019	11.219.868	9.403.794
<i>Revaluations at 1 January 2019</i>		
Årets resultat	9.140.248	1.816.074
<i>Net profit/loss for the year</i>		
Værdireguleringer 31. december 2019	<u>20.360.116</u>	<u>11.219.868</u>
<i>Revaluations at 31 December 2019</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>35.758.623</u>	<u>26.618.375</u>
<i>Carrying amount at 31 December 2019</i>		

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

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Registered office</i>	<i>Ownership interest</i>	<i>Equity</i>	<i>Profit/loss for the year</i>
Strandgade 108 ApS	København	100%	35.758.623	9.140.248

Noter Notes

6 Egenkapital Equity

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de <i>Reserve for net re- valuation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2019 <i>Equity at 1 January 2019</i>	81.000	11.219.868	11.459.494	15.000.000	37.760.362
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	0	-15.000.000	-15.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	9.140.248	-176.192	0	8.964.056
Egenkapital 31. december 2019 <i>Equity at 31 December 2019</i>	81.000	20.360.116	11.283.302	0	31.724.418

	Virksomheds- kapital <i>Share capital</i>	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de <i>Reserve for net re- valuation under the equity method</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. januar 2018 <i>Equity at 1 January 2018</i>	81.000	9.403.794	26.042.968	0	35.527.762
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.816.075	-14.583.474	15.000.000	2.232.601
Egenkapital 31. december 2018 <i>Equity at 31 December 2018</i>	81.000	11.219.869	11.459.494	15.000.000	37.760.363

Noter Notes

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:
The share capital consists of:

	Pålydende værdi <i>Nominal value</i>
54.336 A-anparter á kr. 1 <i>54.336 A shares of kr. 1</i>	54.336
26.664 B-anparter á kr. 1 <i>26.664 B shares of kr. 1</i>	26.664
	<hr/> 81.000 <hr/>

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.
There have been no changes in the share capital during the last 5 years.

7 Eventualposter mv. *Contingencies, etc.*

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

As management company, the company is jointly taxed with other danish related parties and jointly and severally liable with other jointly taxed entities for payment of income taxes for income year 2013 onwards as well as for payment of withholding taxes on dividends, interest and royalties which fall due for payment on or after 1 July 2012.