

Leth Logistics ApS

Hamborg Plads 6, 3., c/o NREP A/S, Mikael Sahlin Olesen, 2150 Nordhavn

CVR-nr. 42 52 10 51

Company reg. no. 42 52 10 51

Årsrapport

Annual report

1. september 2022 - 31. august 2023

1 September 2022 - 31 August 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. marts 2024.

The annual report was submitted and approved by the general meeting on the 13 March 2024.

Simon Patrick Campbell

Dirigent

Chairman of the meeting

Indholdsfortegnelse***Contents***

	Side <u>Page</u>
Påtegninger	
<i>Reports</i>	
Ledelsespåtegning	1
<i>Management's statement</i>	
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	2
<i>Practitioner's compilation report</i>	
Ledelsesberetning	
<i>Management's review</i>	
Selskabsoplysninger	4
<i>Company information</i>	
Ledelsesberetning	5
<i>Management's review</i>	
Årsregnskab 1. september 2022 - 31. august 2023	
<i>Financial statements 1 September 2022 - 31 August 2023</i>	
Anvendt regnskabspraksis	6
<i>Accounting policies</i>	
Resultatopgørelse	9
<i>Income statement</i>	
Balance	10
<i>Balance sheet</i>	
Noter	12
<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*

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2022 - 31. august 2023 for Leth Logistics ApS.

Today, the Managing Director has approved the annual report of Leth Logistics ApS for the financial year 1 September 2022 - 31 August 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, pas siver og finansielle stilling pr. 31. august 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2022 - 31. august 2023.

I consider the chosen accounting policy to be appropriate, and in my opinion, the financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 August 2023 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 September 2022 – 31 August 2023.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2022/23 for opfyldt.

The Managing Director consider the conditions for audit exemption of the 2022/23 financial statements to be met.

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

Further, in my 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.

Nordhavn, den 13. marts 2024
Nordhavn, 13 March 2024

Direktion
Managing Director

Simon Patrick Campbell
Direktor

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Practitioner's compilation report*

Til anpartshaverne i Leth Logistics ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Leth Logistics ApS for regnskabsåret 1. september 2022 - 31. august 2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), herunder principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

To the Shareholders of Leth Logistics ApS

We have compiled the financial statements of Leth Logistics ApS for the financial year 1 September 2022 - 31 August 2023 based on the company's bookkeeping and on information you have provided.

These financial statements comprise a summary of significant accounting policies, income statement, balance sheet and notes.

We performed this compilation engagement in accordance with International Standard on Related Services 4410 (Revised), Compilation Engagements.

We have applied our expertise in accounting and financial reporting to assist Management in the preparation and presentation of these financial statements in accordance with the Danish Financial Statements Act. We have complied with relevant requirements under the Danish Act on Approved Auditors and Audit Firms and International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) including principles of integrity, objectivity, professional competence and due care.

These financial statements and the accuracy and completeness of the information used to compile them are your responsibility.

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab *Practitioner's compilation report*

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Since a compilation engagement is not an assurance engagement, we are not required to verify the accuracy or completeness of the information you provided to us to compile these financial statements. Accordingly, we do not express an audit opinion or a review conclusion on whether these financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

København, den 13. marts 2024
Copenhagen, 13 March 2024

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
Certified Public Accountants
CVR-nr. 34 20 99 36
Company reg. no. 34 20 99 36

Martin Seidelin Haaning
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne32793

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet

The company

Leth Logistics ApS
Hamborg Plads 6, 3.
c/o NREP A/S, Mikael Sahlin Olesen
2150 Nordhavn

CVR-nr.: 42 52 10 51

Company reg. no.

Regnskabsår: 1. september 2022 - 31. august 2023

Financial year: 1 September 2022 - 31 August 2023

2. regnskabsår

2nd financial year

Direktion

Managing Director

Simon Patrick Campbell, Direktør

Revisor

Auditors

Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab
Stockholmsgade 45
2100 København Ø

Modervirksomhed

Parent company

Logitik Erlendur Thor Hilmarsson AB

Ledelsesberetning *Management's review*

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i rådgivning ved opførelse af logistik bygninger.

Description of key activities of the company

The principal activities of the company are comprised of project management in the construction of logistics properties.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttfortjeneste udgør 133.503 kr. mod 2.822.333 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 96.746 kr. mod 1.820.829 kr. sidste år.

Development in activities and financial matters

The gross profit for the year totals DKK 133.503 against DKK 2.822.333 last year. Income or loss from ordinary activities after tax totals DKK 96.746 against DKK 1.820.829 last year.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Leth Logistics ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

The annual report for Leth Logistics ApS has been presented in accordance with the Danish Financial Statements Act regulations concerning reporting class B enterprises.

Resultatopgørelsen

Income statement

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, salgsomkostninger samt eksterne omkostninger.

Gross profit

Gross profit comprises the revenue, cost of sales and external costs.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue is recognised in the income statement if delivery and passing of risk to the buyer have taken place before the end of the year and if the income can be determined reliably and inflow is anticipated. Revenue is measured at the fair value of the consideration promised exclusive of VAT and taxes and less any discounts relating directly to sales.

Salgs omkostninger omfatter køb af direkte omkostninger.

Cost of sales comprises costs concerning purchase of direct costs.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame og administration

Other external expenses comprise expenses incurred for sales and administration.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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 expense.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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 posterings direkte i egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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.

Statement of financial position

Receivables

Receivables are measured at amortised cost, which usually corresponds to nominal value.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash at bank.

Equity

Dividend

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

Income tax and deferred tax

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Gældsforpligtelser

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

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

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

Resultatopgørelse

Income statement

All amounts in DKK.

<u>Note</u>	1/9 2022 - 31/8 2023	28/6 2021 - 31/8 2022
Bruttofortjeneste Gross profit	133.503	2.822.333
1 Personaleomkostninger <i>Staff costs</i>	0	-480.789
Driftsresultat Operating profit	133.503	2.341.544
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	-9.125	-3.451
Resultat før skat Pre-tax net profit or loss	124.378	2.338.093
Skat af årets resultat <i>Tax on net profit or loss for the year</i>	-27.632	-517.264
Årets resultat Net profit or loss for the year	96.746	1.820.829
Forslag til resultatdisponering: Proposed distribution of net profit:		
Udbytte for regnskabsåret <i>Dividend for the financial year</i>	0	1.700.000
Overføres til overført resultat <i>Transferred to retained earnings</i>	96.746	120.829
Disponeret i alt Total allocations and transfers	96.746	1.820.829

Balance 31. august

Balance sheet at 31 August

All amounts in DKK.

Aktiver <i>Assets</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Note</u>		
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	256.120	886.375
Tilgodehavende selskabsskat <i>Income tax receivables</i>	2.736	0
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	<u>113.698</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt <i>Total receivables</i>	<u>372.554</u>	<u>886.375</u>
Likvide beholdninger <i>Cash and cash equivalents</i>	<u>1.109.332</u>	<u>2.765.559</u>
Omsætningsaktiver i alt <i>Total current assets</i>	<u>1.481.886</u>	<u>3.651.934</u>
 Aktiver i alt <i>Total assets</i>	 <u>1.481.886</u>	 <u>3.651.934</u>

Balance 31. august

Balance sheet at 31 August

All amounts in DKK.

Passiver <i>Equity and liabilities</i>	2023	2022
Note	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital <i>Equity</i>		
Virksomhedskapital <i>Contributed capital</i>	40.000	40.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	217.576	120.829
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the financial year</i>	<u>0</u>	<u>1.700.000</u>
Egenkapital i alt <i>Total equity</i>	<u>257.576</u>	<u>1.860.829</u>
 Gældsforpligtelser <i>Liabilities other than provisions</i>		
Selskabsskat <i>Income tax payable</i>	<u>27.632</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total long term liabilities other than provisions</i>	<u>27.632</u>	<u>0</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	1.025.733	1.033.266
Selskabsskat <i>Income tax payable</i>	0	517.264
Anden gæld <i>Other payables</i>	<u>170.945</u>	<u>240.575</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt <i>Total short term liabilities other than provisions</i>	<u>1.196.678</u>	<u>1.791.105</u>
Gældsforpligtelser i alt <i>Total liabilities other than provisions</i>	<u>1.224.310</u>	<u>1.791.105</u>
 Passiver i alt <i>Total equity and liabilities</i>	<u>1.481.886</u>	<u>3.651.934</u>

Noter

Notes

All amounts in DKK.

	1/9 2022 - 31/8 2023	28/6 2021 - 31/8 2022
	<u> </u>	<u> </u>
1. Personalemkostninger		
<i>Staff costs</i>		
Lønninger og gager		
<i>Salaries and wages</i>	0	445.685
Pensioner		
<i>Pension costs</i>	0	34.200
Andre omkostninger til social sikring		
<i>Other costs for social security</i>	0	904
	<u>0</u>	<u>480.789</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		
<i>Average number of employees</i>	<u>0</u>	<u>1</u>