

ECF Copenhagen Retail 15 ApS

c/o CEJ Ejendomsadministration A/S
Meldahlsgade 5
1613 København V
Denmark

CVR-nr./CVR no. 34 62 73 98

Årsrapport 2021/22

Annual report 2021/22

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
virksomhedens ordinære generalforsamling den
*The annual report was presented and approved at
the Company's annual general meeting on*

1 February 2023

Karl Rikard Anton Karlström

dirigent

Chairman of the annual general meeting

Dette dokument indeholder en oversættelse af den originale danske tekst. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den originale danske tekst og oversættelsen er den originale danske tekst gældende.

The English text is a translation of the original Danish text. The original Danish text is the governing text for all purposes, and in case of any discrepancy, the Danish wording will be applicable.

Indhold

Contents

Ledelsespåtegning <i>Statement by the Executive Board</i>	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent auditor's report</i>	3
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	7
Virksomhedsoplysninger <i>Company details</i>	7
Beretning <i>Operating review</i>	8
Årsregnskab 1. oktober – 30. september <i>Financial statements 1 October – 30 September</i>	9
Resultatopgørelse <i>Income statement</i>	9
Balance <i>Balance sheet</i>	10
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	13
Noter <i>Notes</i>	14

ECF Copenhagen Retail 15 ApS
Årsrapport 2021/22
Annual report 2021/22
CVR-nr./CVR no. 34 62 73 98

Ledespåtegning

Statement by the Executive Board

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for ECF Copenhagen Retail 15 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

The Executive Board has today discussed and approved the annual report of ECF Copenhagen Retail 15 ApS for the financial year 1 October 2021 – 30 September 2022.

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

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2021 – 30 September 2022.

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

We recommend that the annual report be approved at the annual general meeting.

København , den 1. februar 2023
Copenhagen, 1 February 2023
Direktion:
Executive Board:

Peter Eric Broström

Hélène Henning

Karl Rikard Anton Karlström



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Til kapitalejerne i ECF Copenhagen Retail 15 ApS *To the shareholders of ECF Copenhagen Retail 15 ApS*

Konklusion *Opinion*

Vi har revideret årsregnskabet for ECF Copenhagen Retail 15 ApS for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 – 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

We have audited the financial statements of ECF Copenhagen Retail 15 ApS for the financial year 1 October 2021 – 30 September 2022 comprising income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including accounting policies. The financial statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the Company's assets, liabilities and financial position at 30 September 2022 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2021 – 30 September 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Grundlag for konklusion *Basis for opinion*

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet".

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

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' 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet *Management's responsibility for the financial statements*

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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control that Management determines is necessary to enable the preparation of 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet *Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements*

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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.



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 virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Our objectives are to obtain reasonable assurance as to 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 in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements may 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 made on the basis of these financial statements.

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

- *identify and assess the risks of material misstatement of the 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.*
- *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.*
- *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.*
- *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.*

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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*

Udtalelse om ledelsesberetningen *Statement on the Management's review*

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Management is responsible for the Management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover the 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 the Management's review and, in doing so, consider whether the 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 the Management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that the 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 the Management's review.

København, den 1. februar 2023
Copenhagen, 1 February 2023

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Henrik Y. Jensen
statsaut. revisor
State Authorised
Public Accountant
mne35442

ECF Copenhagen Retail 15 ApS
Årsrapport 2021/22
Annual report 2021/22
CVR-nr./CVR no. 34 62 73 98

Ledelsesberetning ***Management's review***

Virksomhedsoplysninger ***Company details***

ECF Copenhagen Retail 15 ApS
c/o CEJ Ejendomsadministration A/S
Meldahlsgade 5
1613 København V
Denmark

CVR-nr:	34 62 73 98
<i>CVR no.:</i>	
Stiftet:	10. august 2012
<i>Established:</i>	<i>10 August 2012</i>
Hjemstedskommune:	København
<i>Registered office:</i>	<i>Copenhagen</i>
Regnskabsåret:	1. oktober – 30. september
<i>Financial year:</i>	<i>1 October – 30 September</i>

Direktion ***Executive Board***

Peter Eric Broström
Hélène Henning
Karl Rikard Anton Karlström

Revision ***Auditor***

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dampfærgevej 28
DK-2100 København Ø
CVR-nr. 25 57 81 98

Ledelsesberetning

Management's review

Beretning

Operating review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Principal activities

Selskabets formål er at drive virksomhed ved at investere i fast ejendom samt anden hermed beslægtet virksomhed.

The objective of the Company is to invest in real estate as well as other related activities.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Development in activities and financial position

Virksomhedens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et resultat på 69.132 kr., sammenlignet med 290.161 kr. i 2020/21. Virksomhedens balance pr. 30. september 2022 udviser en egenkapital på 33.897.105 kr., sammenlignet med 33.827.973 kr. pr. 30. september 2021.

The Company's income statement for 2021/22 shows a profit of DKK 69.132 as against DKK 290.161 in 2020/21. Equity in the Company's balance sheet at 30 September 2022 stood at DKK 33.897.105 as against DKK 33.827.973 at 30 September 2021.

Usikkerhed ved indregning og måling

Uncertainty regarding recognition and measurement

Selskabets investeringsejendomme er indregnet til dagsværdi, på baggrund af en afkastbaseret model. Det anvendte afkastkrav er forbundet med væsentlige regnskabsmæssige skøn, hvormed dagsværdien kan afvige fra ejendommenes faktiske værdi.

The Company's investment properties are measured at fair value using the income capitalisation method. The required return on investment is subject to material accounting estimates where fair value could deviate from the actual value of the investment properties.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Events after the balance sheet date

Selskabets kortfristede lån er blevet refinansieret og forlænget med forfaldsdato 31. december 2023.

Ved værdiansættelsen af ejendommen er anvendt exit yiel på 3,55%. Efter regnskabsårets afslutning er usikkerheden i markedet for investeringsejendomme øget og igangværende handler er set revurderet eller helt annulleret. Som konsekvens heraf er exit yield steget.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet andre begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

The Company's short-term loan has been refinanced and extended with a maturity day 31. December 2023.

In the valuation of the retail property an exit yield of 3.55% has been applied. Subsequent to year end, turbulence in the property market has increased and ongoing deals have been repriced or even abandoned. As a consequence, yields have increased.

No other events have occurred after the balance sheet date that may materially affect the Company's

ECF Copenhagen Retail 15 ApS
Årsrapport 2021/22
Annual report 2021/22
CVR-nr./CVR no. 34 62 73 98

Ledelsesberetning *Management's review*

Beretning *Operating review*

financial position.

ECF Copenhagen Retail 15 ApS
Årsrapport 2021/22
Annual report 2021/22
CVR-nr./CVR no. 34 62 73 98

Årsregnskab 1. oktober – 30. september *Financial statements 1 October – 30 September*

Resultatopgørelse *Income statement*

kr./DKK	Note	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
Bruttofortjeneste Gross profit		1.726.036	1.588.227
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme <i>Fair value adjustment of investment properties</i>		-951.516	-551.516
Øvrige finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	3	<u>-685.888</u>	<u>-665.039</u>
Resultat før skat Profit before tax		88.632	371.672
Skat af årets resultat <i>Tax on profit for the year</i>	4	<u>-19.500</u>	<u>-81.511</u>
Årets resultat Profit for the year		<u>69.132</u>	<u>290.161</u>
Forslag til resultatdisponering Proposed profit appropriation			
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		<u>69.132</u>	<u>290.161</u>
		<u>69.132</u>	<u>290.161</u>

Årsregnskab 1. oktober – 30. september Financial statements 1 October – 30 September

Balance Balance sheet

kr./DKK	Note	30/9 2022	30/9 2021
AKTIVER			
ASSETS			
Anlægsaktiver			
Fixed assets			
Materielle anlægsaktiver			
Property, plant and equipment	5		
Investeringsejendomme			
<i>Investment properties</i>		65.390.905	66.342.421
Anlægsaktiver i alt		65.390.905	66.342.421
Total fixed assets			
Omsætningsaktiver			
Current assets			
Tilgodehavender			
Receivables			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
<i>Trade receivables</i>		50.308	3.245
Andre tilgodehavender			
<i>Other receivables</i>	6	1.009.095	1.157.579
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag			
<i>Receivable joint taxation contribution</i>		0	13.970
		1.059.403	1.174.794
Likvide beholdninger			
Cash at bank and in hand		4.957.754	3.449.326
Omsætningsaktiver i alt		6.017.157	4.624.120
Total current assets			
AKTIVER I ALT		71.408.062	70.966.541
TOTAL ASSETS			

Årsregnskab 1. oktober – 30. september Financial statements 1 October – 30 September

Balance Balance sheet

kr./DKK	Note	<u>30/9 2022</u>	<u>30/9 2021</u>
PASSIVER			
EQUITY AND LIABILITIES			
Egenkapital			
Equity			
Virksomhedskapital			
<i>Contributed capital</i>		100.000	100.000
Overført resultat			
<i>Retained earnings</i>		<u>33.797.105</u>	<u>33.727.973</u>
Egenkapital i alt		<u>33.897.105</u>	<u>33.827.973</u>
Total equity			
Hensatte forpligtelser			
Provisions			
Hensættelser til udskudt skat			
<i>Provisions for deferred tax</i>	7	<u>7.510.599</u>	<u>7.706.311</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>7.510.599</u>	<u>7.706.311</u>
Total provisions			

Årsregnskab 1. oktober – 30. september Financial statements 1 October – 30 September

Balance Balance sheet

kr./DKK	Note	30/9 2022	30/9 2021
Gældsforpligtelser			
<i>Liabilities other than provisions</i>			
Langfristede gældsforpligtelser			
<i>Non-current liabilities other than provisions</i>	8		
Ansvarlig lånekapital			
<i>Subordinary loan capital</i>		5.500.000	5.500.000
Kortfristede gældsforpligtelser			
<i>Current liabilities other than provisions</i>			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser			
<i>Current portion of non-current liabilities</i>		23.098.794	23.120.449
Leverandører af varer og tjenesteydelser			
<i>Trade payables</i>		124.791	120.706
Gæld til tilknyttede virksomheder			
<i>Payables to group entities</i>		921.250	552.750
Payable joint taxation contribution			
<i>Corporation tax</i>		201.242	0
Anden gæld			
<i>Other payables</i>		154.281	138.352
		<u>24.500.358</u>	<u>23.932.257</u>
Gældsforpligtelser i alt			
<i>Total liabilities other than provisions</i>		30.000.358	29.432.257
PASSIVER I ALT			
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		<u>71.408.062</u>	<u>70.966.541</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede			
<i>Average number of full-time employees</i>	2		
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.			
<i>Contractual obligations, contingencies, etc.</i>	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
<i>Mortgages and collateral</i>	10		
Oplysninger om begivenheder efter balancedagen			
<i>Disclosure of events after the balance sheet date</i>	11		

Årsregnskab 1. oktober – 30. september *Financial statements 1 October – 30 September*

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

kr./DKK	Virksom- hedskapital <i>Contributed capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	I alt <i>Total</i>
Egenkapital 1. oktober 2021 <i>Equity at 1 October 2021</i>	100.000	33.727.973	33.827.973
Overført via resultatdisponering <i>Transferred over the profit appropriation</i>	<u>0</u>	<u>69.132</u>	<u>69.132</u>
Egenkapital 30. september 2022 <i>Equity at 30 September 2022</i>	<u>100.000</u>	<u>33.797.105</u>	<u>33.897.105</u>

Årsregnskab 1. oktober – 30. september

Financial statements 1 October – 30 September

Noter

Notes

1 Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for ECF Copenhagen Retail 15 ApS for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The annual report of ECF Copenhagen Retail 15 ApS for 2021/22 has been prepared in accordance with the provisions applying to reporting class B entities under the Danish Financial Statements Act with opt-in from higher reporting classes.

The accounting policies used in the preparation of the financial statements are consistent with those of last year.

Omregning af fremmed valuta

Foreign currency translation

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

On initial recognition, transactions denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Receivables, payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Resultatopgørelse

Income statement

Bruttofortjeneste

Gross profit

Selskabet har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoresultat.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september *Financial statements 1 October – 30 September*

Noter *Notes*

1 **Anvendt regnskabspraksis (fortsat)** ***Accounting policies (continued)***

Pursuant to Section 32 of the Danish Financial Statements Act, the Company has decided only to disclose gross profit.

Nettoomsætning ***Revenue***

Lejeindtægter indregnes som indtægter på en lineær basis over lejeperioden. Når selskabet yder lejerabatter til lejerne, bliver lejerabatterne indregnet over lejeperioden på lineær basis.

Rental revenue is recognised as income on a straight line basis over the lease period. When the Company provides incentives to its tenants, the cost of incentives is recognised over the lease period on a straight line basis.

Andre eksterne omkostninger ***Other external costs***

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, ejendomsomkostninger mv.

Other external expenses comprise administration expenses, costs in relation to buildings, etc.

Værdiregulering af investeringsejendomme ***Value adjustment of investment properties***

Værdiregulering indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

Value adjustment comprises the year's changes in the fair value of investment properties.

Finansielle indtægter og omkostninger ***Financial income and expenses***

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Financial income and expenses comprise interest income and expense, gains and losses on securities, payables and transactions denominated in foreign currencies, amortisation of financial assets and liabilities as well as surcharges and refunds under the on-account tax scheme, etc.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september *Financial statements 1 October – 30 September*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Skat af årets resultat *Tax on profit for the year*

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 – herunder som følge af ændring i skattesats – 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.

On payment of joint taxation contributions, current Danish corporation 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 used the losses to reduce their own taxable profit.

Tax for the year comprises current corporation tax for the year and changes in deferred tax, including changes in tax rates. The tax expense relating to the profit for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

Balance *Balance sheet*

Investerings ejendomme *Investment properties*

Investerings ejendomme omfatter ejendomme med henblik på opnåelse af lejeindtægter, værdiforøgelse eller begge dele.

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter købspris og hertil direkte knyttede omkostninger. Den regnskabsmæssige værdi omfatter også omkostninger til forbedringer, hvis indregningskriterierne er opfyldt.

Efterfølgende indregnes investerings ejendomme til dagsværdi. Gevinster eller tab som følge af ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen i det år, de opstår.

Måling til dagsværdi foretages ved anvendelse af en afkastbaseret model (normalindtjeningsmetoden), hvor ejendommens dagsværdi er baseret på ejendommens normaliserede driftsindtjening divideret med et afkastkrav. Den opgjorte værdi reguleres med forventet fremtidig ændring i lejeværdi, tomgangsperioder, anlægsomkostninger og øvrige særlige forhold.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september *Financial statements 1 October – 30 September*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Værdiansættelsen er foretaget af JLL, en akkrediteret uafhængig vurderingsmand med anerkendte og relevante faglige kompetencer og aktuel erfaring med den vurderede investeringsejendoms beliggenhed og kategori. Den anvendte værdiansættelsesmodel er i overensstemmelse med anbefalingerne fra International Valuation Standards Committee. Disse værdiansættelsesmodeller er i overensstemmelse med principperne i IFRS 13.

Investment properties comprise properties held to earn rentals, held for capital appreciation or both.

On initial recognition, investment properties are measured at cost including purchase price and directly related costs. The carrying amount also includes costs for improvements if the recognition criteria are met.

Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at fair value. Gains or losses arising from changes in the fair values are included in the income statement in the year in which they arise.

The properties are valued using the income capitalisation method where a property's fair value is estimated based on the normalised net operating income generated by the property, which is divided by the capitalisation rate. The calculated value is adjusted with expected future change in rental value, voids, capital expenses and other special circumstances.

The valuations are performed by JLL, an accredited independent valuer with recognised and relevant professional qualifications and recent experience of the location and category of the investment property valued. The used valuation model is in accordance with that recommended by the International Valuation Standards Committee. These valuation models are consistent with the principles in IFRS 13.

Tilgodehavender *Receivables*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Receivables are measured at amortised cost.

Write-down is made for bad debt losses where there is an objective indication that a receivable has been impaired. If there is an objective indication that an individual receivable has been impaired, write-down is made on an individual basis.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september *Financial statements 1 October – 30 September*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Write-downs are calculated as the difference between the carrying amount of receivables and the present value of forecast cash flows, including the realisable value of any collateral received. The effective interest rate for the individual receivable or portfolio is used as discount rate.

Likvide beholdninger *Cash at bank and in hand*

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Cash at bank and in hand comprise cash and bank deposits.

Selskabsskat og udskudt skat *Corporation tax and deferred tax*

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på baggrund af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Current tax payable and receivable is recognised in the balance sheet as tax computed on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income of prior years and for tax paid on account.

Deferred tax is measured using the balance sheet liability method on all temporary differences between the carrying amount and the tax value of assets and liabilities based on the planned use of the asset or settlement of the liability. However, deferred tax is not recognised on temporary differences relating to goodwill non-deductible for tax purposes and on office premises and other items where the temporary differences arise at the date of acquisition without affecting either profit/loss or taxable income.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september *Financial statements 1 October – 30 September*

Noter *Notes*

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting policies (continued)*

Deferred tax assets, including the tax value of tax loss carryforwards, are recognised at the expected value of their utilisation within the foreseeable future; either as a set-off against tax on future income or as a set-off against deferred tax liabilities in the same legal tax entity. Any deferred net assets are measured at net realisable value.

Deferred tax is measured in accordance with the tax rules and at the tax rates applicable at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax as a result of changes in tax rates are recognised in the income statement or equity, respectively.

Gældsforpligtelser *Liabilities other than provisions*

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode, så forskellen mellem kostprisen og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden sammen med renteomkostninger.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Financial liabilities are recognised at cost at the date of borrowing, corresponding to the proceeds received less transaction costs paid. In subsequent periods, the financial liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Accordingly, the difference between cost and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan together with interest expenses.

Other liabilities are measured at amortised cost.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september Financial statements 1 October – 30 September

Noter Notes

kr./DKK	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
2 Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees		
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede Average number of full-time employees	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Øvrige finansielle omkostninger Other financial expenses		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder Interest expense to group entities	368.500	368.500
Andre finansielle omkostninger Other financial costs	<u>317.388</u>	<u>296.539</u>
	<u>685.888</u>	<u>665.039</u>
4 Skat af årets resultat Tax on profit for the year		
Årets sambeskatningsbidrag Joint taxation contribution for the year	215.212	205.151
Årets udskudte skat Deferred tax for the year	<u>-195.712</u>	<u>-123.640</u>
	<u>19.500</u>	<u>81.511</u>

Årsregnskab 1. oktober – 30. september Financial statements 1 October – 30 September

Noter Notes

5 Materielle anlægsaktiver Property, plant and equipment

kr./DKK	Investerings- ejendomme <i>Investment properties</i>
Kostpris 1. oktober 2021 <i>Cost at 1 October 2021</i>	36.403.797
Kostpris 30. september 2022 <i>Cost at 30 September 2022</i>	36.403.797
Værdireguleringer 1. oktober 2021 <i>Revaluations at 1 October 2021</i>	29.938.624
Årets værdireguleringer <i>Revaluations for the year</i>	-951.516
Værdireguleringer 30. september 2022 <i>Revaluations at 30 September 2022</i>	28.987.108
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022 <i>Carrying amount at 30 September 2022</i>	65.390.905

Centrale forudsætninger:

Investeringsejendommen på 310 m² er beliggende i København og anvendes primært til butik og kontorlokaler. Ved værdiansættelse af ejendommen er der anvendt en exit yield på 3,55%. Værdiansættelsen, jf. ekstern vurderingsrapport af 30. september 2022 udgør 66,4 mio. kr., hvoraf periodiserede lejerabatter udgør 1 mio. kr., der er klassificeret som andre tilgodehavender.

Følsomhedsanalyse:

En stigning i exit yield på 0,25 procentpoint vil reducere ejendomsværdien med 5,5 mio. kr., og et fald i exit yield på 0,25 procentpoint vil øge ejendomsværdien med 3,6 mio. kr. pr. balancedagen.

Key assumptions:

The property totalling 310 sqm. is located in Copenhagen and is mainly used for retail and office. In the valuation of the property an exit yield of 3.55% has been applied. According to the external report at 30 September 2022, the valuation amounts to DKK 66.4 million including rental incentives of DKK 1 million classified as other receivables.

Sensitivity analysis:

An increase of the exit yield by 0.25 percentage points would reduce the property value by DKK 5.5 millions and a decrease in the exit yield by 0.25 percentage points would increase the property value by DKK 3.6 millions at the balance sheet date.

Årsregnskab 1. oktober – 30. september Financial statements 1 October – 30 September

Noter Notes

kr./DKK	30/9 2022	30/9 2021
6 Andre tilgodehavender Other receivables		
Periodiserede lejerabatter <i>Rental incentives</i>	1.009.095	1.157.579
	<u>1.009.095</u>	<u>1.157.579</u>
	<u>1.009.095</u>	<u>1.157.579</u>
7 Hensættelser til udskudt skat Provisions for deferred tax		
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober <i>Provision for deferred tax at 1 October</i>	7.706.311	7.829.951
Hensat i året <i>Provisions for the year</i>	-195.712	-123.640
	<u>7.510.599</u>	<u>7.706.311</u>
	<u>7.510.599</u>	<u>7.706.311</u>
8 Langfristede gældsforpligtelser Non-current liabilities other than provisions		
kr./DKK	Gæld i alt 30/09 2022 <i>Total debt at 30/09 2022</i>	Restgæld efter 5 år <i>Outstanding debt after five years</i>
Ansvarlig lånekapital <i>Subordinary loan capital</i>	5.500.000	5.500.000
	<u>5.500.000</u>	<u>5.500.000</u>
	<u>5.500.000</u>	<u>5.500.000</u>

Årsregnskab 1. oktober – 30. september *Financial statements 1 October – 30 September*

Noter *Notes*

9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv. *Contractual obligations, contingencies, etc.*

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med ECF Copenhagen Retail Holdco ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat mv.

The Company is subject to the Danish scheme of joint taxation with ECF Copenhagen Retail Holdco ApS as the administrative company. The Company has unlimited liability and is jointly and severally liable with the other jointly taxed companies for the total corporation tax, etc.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser *Mortgages and collateral*

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 23.099 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2022 udgør 65.391 tkr.

As security for mortgage debt, DKK 23,099 thousand, the Company has provided collateral in land and buildings with a carrying amount of DKK 65,391 thousand at 30 September 2022.

11 Oplysninger om begivenheder efter balancedagen *Disclosure of events after the balance sheet date*

Selskabets kortfristede lån er blevet refinansieret og forlænget med forfaldsdato 31. december 2023.

Ved værdiansættelsen af ejendommen er anvendt exit yiel på 3,55%. Efter regnskabsårets afslutning er usikkerheden i markedet for investeringsejendomme øget og igangværende handler er set revurderet eller helt annulleret. Som konsekvens heraf er exit yield steget.

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet andre begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

The Company's short-term loan has been refinanced and extended with a maturity day 31. December 2023.

In the valuation of the retail property an exit yield of 3.55% has been applied. Subsequent to year end, turbulence in the property market has increased and ongoing deals have been repriced or even abandoned. As a consequence, yields have increased.

No other events have occurred after the balance sheet date that may materially affect the Company's financial position.