
Magillum Properties A/S

Årsrapport for 2012

Annual Report for 2012

CVR-nr. 32 44 93 79

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 31/5 2013

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 31/5 2013*

Mette Kapsch
Dirigent
Chairman



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning

Management's Statement

1

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report

2

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger

Company Information

4

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

6

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

7

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

9

Regnskabspraksis

Accounting Policies

12

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Magillum Properties A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2013
København, 31 May 2013

Direktion

Executive Board

Oscar Claudius Crohn

Bestyrelse

Board of Directors

Vincent Marie George Fernand
Luc De Cannière
formand
Chairman

Johan Ewald Lorentzen

Oscar Claudius Crohn

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Magillum Properties A/S for the financial year 1 January - 31 December 2012.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2012 of the Company and of the results of the Company operations for 2012.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Magillum Properties A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Magillum Properties A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighe-

To the Shareholder of Magillum Properties A/S

We have audited the Financial Statements of Magillum Properties A/S for the financial year 1 January - 31 December 2012, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility 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 Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report

derne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 31. maj 2013
Hellerup, 31 May 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Jensen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2012 and of the results of the Company operations for the financial year 1 January - 31 December 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Mikkel Harloff-Helleberg
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Magillum Properties A/S
c/o Solstra Capital Partners
Lautrupsgade 7, 3. tv.
DK-2100 København Ø

CVR-nr.: 32 44 93 79

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

Hovedaktivitet
Main activity

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele og foretage investeringer.

The Company's primary activity is to own and make investments.

Bestyrelse
Board of Directors

Vincent Marie George Fernand Luc De Cannière, formand (*Chairman*)
Johan Ewald Lorentzen
Oscar Claudius Crohn

Direktion
Executive Board

Oscar Claudius Crohn

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Koncernregnskab
Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Solstra Investments A/S.

The Company is included in the Consolidated Financial Statements of Solstra Investments A/S.

Selskabsoplysninger

Company Information

Koncernregnskabet for Solstra Investments A/S kan rekvireres på følgende adresse:

The Consolidated Financial Statements of Solstra Investments A/S may be obtained at the following address:

Solstra Investments A/S
Lautrupsgade 7, 3. tv.
DK-2100 København Ø

Selskabet indgår i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab Solstra Holdings Cyprus Ltd. Som følge af lovgivningen i Cypern er koncernregnskabet ikke offentliggjort.

The Company is included in the Consolidated Financial Statements of the ultimate parent company Solstra Holdings Cyprus Ltd. As a result of the legislation in Cyprus the Consolidated Financial Statements are not published.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income Statement 1 January - 31 December

	Note	2012 TDKK	2011 TDKK
Bruttotab <i>Gross profit</i>		-487	-8.532
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		599	324.594
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	1	10.918	12.422
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	2	-4.986	-22.914
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		6.044	305.570
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	3	451	781
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		6.495	306.351

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Overført resultat <i>Retained earnings</i>	6.495	306.351
	6.495	306.351

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2012 TDKK	2011 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	4	5.764	5.764
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		107.553	101.958
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		113.317	107.722
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		113.317	107.722
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		258.081	205.504
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	37
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		258.081	205.541
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>	5	70	47.960
Omsætningsaktiver <i>Currents assets</i>		258.151	253.501
Aktiver <i>Assets</i>		371.468	361.223

Balance 31. december

Balance Sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2012 TDKK	2011 TDKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		500	500
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		139.786	133.291
Egenkapital Equity	6	140.286	133.791
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		128	152
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		230.455	226.976
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		293	0
Anden gæld <i>Other payables</i>		306	304
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		231.182	227.432
Gældsforpligtelser Debt		231.182	227.432
Passiver Liabilities and equity		371.468	361.223
Ejerforhold <i>Ownership</i>	7		

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2012 TDKK	2011 TDKK
1 Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder <i>Interest received from group enterprises</i>	5.318	10.089
Andre finansielle indtægter <i>Other financial income</i>	5.600	2.333
	10.918	12.422
2 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	4.982	22.910
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	4	4
	4.986	22.914
3 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i>	293	-37
Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i>	-744	-744
	-451	-781

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

	2012	2011
	TDKK	TDKK
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
<i>Investments in subsidiaries</i>		
Kostpris 1. januar	5.764	164.077
<i>Cost at 1 January</i>		
Tilgang i årets løb	0	309.163
<i>Additions for the year</i>		
Afgang i årets løb	0	-467.476
<i>Disposals for the year</i>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.764	5.764
<i>Carrying amount at 31 December</i>		

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
<i>Name</i>	<i>Place of registered office</i>	<i>Share capital</i>	<i>Votes and ownership</i>	<i>Equity</i>	<i>Net profit/loss for the year</i>
Magillum Avedøre A/S	København Copenhagen	19.339	100%	-42.686	-10.719

5 Likvide beholdninger

Cash at bank and in hand

Af balancen pr. 31. december 2011 indestår TDKK 38.831 på en spærret konto.
DKK 38,831k of the cash in bank at 31 December 2011 deposited in a blocked account.

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

6 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	500	133.291	133.791
<i>Equity at 1 January</i>			
Årets resultat	0	6.495	6.495
<i>Net profit/loss for the year</i>			
Egenkapital 31. december	500	139.786	140.286
<i>Equity at 31 December</i>			

Selskabskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.
The share capital consists of 500,000 shares of a nominal value of DKK 1. No shares carry any special rights.

7 Ejerforhold

Ownership

Ejerforhold

Ownership

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Magillum Holding A/S
c/o Solstra Capital Partners
Lautrupsgade 7, 3. tv.
DK-2100 København Ø

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Magillum Properties A/S for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

Basis of Preparation

The Annual Report of Magillum Properties A/S for 2012 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Annual Report for 2012 is presented in DKK`000.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

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

Regnskabspraksis

Accounting Policies

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement. Where foreign exchange transactions are considered hedging of future cash flows, the value adjustments are recognised directly in equity.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income Statement

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for administration.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomhederne

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

I resultatopgørelsen indregnes deklareret udbytte under "Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder".

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with Danish affiliated companies. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

Investments in subsidiaries

Investments in subsidiaries are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

In the Financial Statement declared dividend is recognized under "Income from investment in subsidiaries".

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.