
Core German Residential II nr. 3 A/S

Skoubogade 1, 2., 1158 København K

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 30 92 11 43

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 12/4 2016

Per Yderholm
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Core German Residential II nr. 3 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 11. marts 2016

Direktion

Niels Lorentz Nielsen

Bestyrelse

Ole Risager

Leif Stidsen

Palle Nørgaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Core German Residential II nr. 3 A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Core German Residential II nr. 3 A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 omstændighederne, 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 11. marts 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Peder Sehested Lund
statsautoriseret revisor

Jesper Wiinholt
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Core German Residential II nr. 3 A/S Skoubogade 1, 2. 1158 København K Telefon: 33 18 84 40 Telefax: 35 36 46 36 E-mail: info@coreproperty.dk Hjemmeside: www.coreproperty.dk CVR-nr.: 30 92 11 43 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 8. regnskabsår Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Ole Risager Leif Stidsen Palle Nørgaard
Direktion	Niels Lorentz Nielsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Skelagervej 1A 9000 Aalborg
Advokat	Advokat Morten Jensen Advokatfirmaet Børge Nielsen Hassersvej 174 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Spar Nord Bank Skelagervej 15 9000 Aalborg

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet ejer 2,6% af kapitalen i Core German Residential II Kommanditaktieselskab ("Ejendomsselskabet"), hvis hovedaktivitet er investering i samt at udvikle, udleje og administrere fast ejendom i Tyskland, primært boligudlejningsejendomme.

Årets resultat og udvikling i regnskabsåret

Årsrapporten udviser et resultat af selskabets aktiviteter på TDKK 2.210 og en egenkapital på TDKK 25.120.

Ud af årets resultat kan TDKK 2.238 henføres til kursregulering af kapitalandelen i Ejendomsselskabet. Denne kursregulering (inkl. sammenligningstal) af Ejendomsselskabet kan i hovedposter specificeres således:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TDKK	TDKK
Andel af resultat før dagsværdireguleringer	1.157	1.276
Andel af dagsværdireguleringer af investeringsejendomme	1.069	5.607
Andel af dagsværdiregulering af gældsforpligtelser mv.	-114	-159
Andel af tysk skat	-340	-1.066
Andel af årets resultat	<u>1.772</u>	<u>5.658</u>
Andel af egenkapitalbevægelser, herunder dagsværdiregulering af renteswaps og valutakurssikringer mv.	466	-664
Kursregulering i alt	<u>2.238</u>	<u>4.994</u>

I henhold til regnskabspraksis er kapitalandelen i Ejendomsselskabet værdiansat til dagsværdi. Dette betyder, at kursreguleringen af kapitalandelen føres over resultatopgørelsen, uanset om en del af kursreguleringen kan henføres til egenkapitalbevægelser i dette selskab.

I årsrapporten for Ejendomsselskabet er investeringsejendommene vurderet til dagsværdi, hvor en forholdsmæssig andel af indre værdi anses som udtryk for dagsværdien af kapitalandelen.

Den tyske skat af kommanditaktieselskabets ejendomsdrift i Tyskland afholdes af kommanditaktieselskabet, idet kommanditaktieselskabet er et selvstændigt skattesubjekt i Tyskland.

Core German Residential II nr. 3 A/S' kursværdi ultimo 2015

Én aktie i Core German Residential II nr. 3 A/S kan på baggrund af denne årsrapport opgøres til en regnskabsmæssig værdi på DKK 90.025 pr. nominelt DKK 25.000, svarende til kurs 360,1.

Ledelsesberetning

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte på DKK 6.800 pr. aktie. Dette svarer til 13,6% af den oprindelige pris på DKK 50.000 pr. aktie.

Forventninger til 2016

Selskabets midler er alene investeret i Ejendomsselskabet, hvorfor der henvises til årsrapporten for Ejendomsselskabet.

Lov om Alternative Investeringsforvaltere

Bestyrelsen har tidligere besluttet, at selskabet skal være en "lukket fond" efter § 195 i lov om Alternative Investeringsforvaltere ("FAIF-lov"). Selskabet har derfor ikke været registreret som Alternativ Investeringsfond (AIF). Dette har betydet, at selskabet ikke måtte foretage nye investeringer i form af køb af ejendomme efter den 22. juli 2013.

Bestyrelsen har efter regnskabsårets udløb besluttet at registrere selskabet som Alternativ Investeringsfond (AIF), således at Ejendomsselskabet har muligheden for at foretage køb af nye investeringsejendomme.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2015</u> TDKK	<u>2014</u> TDKK
Indtægter af kapitalandele i Core German Residential II			
Kommanditaktieselskab, der er anlægsaktiver		2.238	4.994
Andre eksterne omkostninger		-28	-25
Resultat før skat		2.210	4.969
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		2.210	4.969

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte		1.395	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.897	1.339
Overført resultat		-1.082	3.630
		2.210	4.969

Balance 31. december

	Note	2015 TDKK	2014 TDKK
Aktiver			
Kapitalandele i Core German Residential II Kommanditaktieselskab		25.120	25.672
Finansielle anlægsaktiver	1	25.120	25.672
Anlægsaktiver		25.120	25.672
Likvide beholdninger		31	0
Omsætningsaktiver		31	0
Aktiver		25.151	25.672
Passiver			
Selskabskapital		6.975	6.975
Overført resultat		16.248	17.330
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.897	1.339
Egenkapital	2	25.120	25.644
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14	15
Anden gæld		17	13
Kortfristede gældsforpligtelser		31	28
Gældsforpligtelser		31	28
Passiver		25.151	25.672
Nærtstående parter	3		

Noter til årsregnskabet

1 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i Core German Residential II Kommandit- aktieselskab TDKK
Kostpris 1. januar	13.950
Kostpris 31. december	13.950
Opskrivninger 1. januar	11.722
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-552
Opskrivninger 31. december	11.170
Regnskabsmæssig værdi 31. december	25.120

Kapitalandelen i Core German Residential II Kommanditaktieselskab, København, udgør 2,6% af en samlet selskabskapital på TDKK 269.600.

2 Egenkapital

	Selskabskapital TDKK	Overført resultat TDKK	Foreslået udbytte for regnskabsåret TDKK	I alt TDKK
Egenkapital 1. januar	6.975	17.330	1.339	25.644
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.339	-1.339
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-1.395	0	-1.395
Årets resultat	0	313	1.897	2.210
Egenkapital 31. december	6.975	16.248	1.897	25.120

Selskabskapitalen består af 279 aktier à nominelt TDKK 25. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsregnskabet

3 Nærtstående parter

Grundlag

Øvrige nærtstående parter

Core Property Management A/S, København

Fælles direktionsmedlem

Transaktioner

Der er betalt administrationshonorar på TDKK 2 til Core Property Management A/S.

I øvrigt har der ikke i årets løb været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, væsentlige aktionærer eller andre nærtstående parter.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Core German Residential II nr. 3 A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Rækkefølgen af resultatopgørelsens poster afviger fra årsregnskabslovens skemakrav, idet den er tilpasset karakteren af selskabets aktivitet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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

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 balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder diverse gebyrer, administrationshonorar samt revision og regnskabsmæssig assistance.

Regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i Core German Residential II Kommanditaktieselskab, der er anlægsaktiver

Indtægter af kapitalandele i Core German Residential II Kommanditaktieselskab, der er anlægsaktiver, omfatter dagsværdiregulering samt udbytte fra kapitalandelene, som indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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 som kommanditaktionær skattepligtig af en forholdsmæssig andel af Core German Residential II Kommanditaktieselskabs danske skattepligtige indkomst, idet kommanditaktieselskabet ikke er et selvstændigt skattesubjekt i Danmark. Den tyske skat af kommanditaktieselskabets ejendomsdrift i Tyskland afholdes af kommanditaktieselskabet, idet kommanditaktieselskabet er et selvstændigt skattesubjekt i Tyskland.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Balancen

Kapitalandele i Core German Residential II Kommanditaktieselskab

Kapitalandele i Core German Residential II Kommanditaktieselskab indregnes som "Andre kapitalandele og værdipapirer" under finansielle anlægsaktiver. Kapitalandelene måles til dagsværdi.

Dagsværdien af kapitalandele i Core German Residential II Kommanditaktieselskab fastsættes med udgangspunkt i den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi.

Tilgodehavender

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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