
Core Poland Residential V A/S

c/o Core Property Management P/S, Axeltorv 2N, 4.,
1609 København V

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 37 42 24 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
9 /5 2023

Peder Sehested Lund
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Core Poland Residential V 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 22. marts 2023

Direktion

Niels Lorentz Nielsen
direktør

John Bødker
direktør

Bestyrelse

Leif Stidsen
formand

Kristine Wagner

Frede Clausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Core Poland Residential V A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Core Poland Residential V A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte drif-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Hellerup, den 22. marts 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne32806

Brian Rønne Nielsen
statsautoriseret revisor
mne33726

Selskabsoplysninger

Selskabet

Core Poland Residential V A/S
c/o Core Property Management P/S, Axeltorv 2N, 4.
1609 København V

CVR-nr.: 37 42 24 87

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Leif Stidsen, formand

Kristine Wagner

Frede Clausen

Direktion

Niels Lorentz Nielsen

John Bødker

Revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44

2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i investering i det polske boligejendomsmarked, enten direkte eller indirekte gennem datterselskaber.

Udvikling i året

Lejeindtægterne steg 4,7% i 2022, med en stigende tendens gennem året. Udlejningsmarkedet for privatboliger er præget af indvandring fra Ukraine og en høj inflation, som med stigende lønninger er med til at skubbe lejepriserne i vejret.

I ejendommen Szczesliwicka 41 stod der ved året udgang to lejemål tomme og ét i Targowa 34. Driften forløber planmæssigt med meget få større reparationer. Stigningen i vedligeholdelsesudgifterne har primært været til lettere istandsættelse og maling ved fraflytninger.

Driftsresultatet før administrationsomkostninger udgør DKK 2,6 mio. (1,6 mio. PLN) svarende afkast på 3,4% mål i forhold til ejendommenes værdi primo.

Der er foretaget regulering i dagsværdien på DKK 0,6 mio. på ejendommen Szczesliwicka 41. Værdireguleringen i PLN svarer til 1,3% af primo værdien. På ejendommen Taragowa 34 er der foretaget en værdiregulering på 0,7 mio. DKK. Værdireguleringen i PLN svarer til 2,2% af primo værdien.

Afkastkravene for de ejendommene kan med værdisætningen opgøres til henholdsvis 3,8% og 4,0%.

Valutakursen PLN/DKK faldt i året med -1,8% fra 161,80 til 158,87 DKK pr. 100 PLN, hvilket har resulteret i et valutakurstab på TDKK 30 i driftsregnskabet og en negativ valutakursomregning på TDKK 1.085 via egenkapitalen, som samlet påvirker egenkapitalen negativt med TDKK 1.115.

Under hensyntagen til at de polske datterselskaber er finansieret via koncerninterne lån skal de finansielle indtægter fra tilknyttet virksomheder reelt sammenlægges med indtægter af kapitalandele i datterselskaber for at give et retvisende billede af indtægterne fra de polske datterselskaber.

Der er i året udbetalt administrationshonorar til forvalteren Core Property Management P/S på TDKK 202.

Selskabet resultatopgørelse udviser et overskud på TDKK 1.868, og selskabets balance udviser en egenkapital på TDKK 60.740.

Ledelsesberetning

Ejendomsmarkedet i Warszawa

Ejerboligmarkedet i Warszawa var i 2022 præget af den økonomiske usikkerhed, kraftige rentestigninger og en høj inflation som og så satte sine spor i stigende byggeomkostninger. Dette resulterede i, at priserne på ejerboliger stagnerede på trods af en betydelig stigning i efterspørgsel efter boliger i Warszawa.

Inflationen i Polen var i 2022 tæt på 17%, og byggeomkostningerne steg 14%. Den polske centralbank forventer dog et kraftigt fald i 2023 ned mod 6% i slutningen af året, men stigningen i byggeomkostningerne har allerede haft en effekt i form af et reduceret udbud af nybyggede boliger. På grund af den underliggende strukturelle mangel på boliger vil prisen på både ejerboliger og lejepriserne stige i de kommende år.

Valutarisici

Datterselskabet, der ejer ejendommene er eksponeret overfor valutakursudviklingen i PLN, idet der er ikke foretaget valutakursafdækning eller låntagning i PLN.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Egenkapital og Net Asset Value

Ved fastsættelse af selskabets Net Asset Value pr. aktie er der hensat performance fee (engangs-fee) på 7,5% af den urealiserede ejendomsavance til forvalteren, Core Property Management P/S. Dette sker uanset, at performance fee først forfalder ved salg af ejendommene og derfor ikke skal indregnes som en forpligtelse i årsregnskabet.

Net Asset Value kan dermed opgøres således:

	I alt DKK 1.000	Pr. aktie DKK
Egenkapital pr. 31. december 2022	60.740	68.247
Hensættelse af performance fee af værdireguleringer	-1.452	-1.631
Skatteeffekt 19%	276	310
Net Asset Value pr. 31. december 2022	<u>59.564</u>	<u>66.926</u>

Afkastet baseret på udviklingen af Net Asset Value kan opgøres til 1,2% i 2022 i DKK og 3,2% opgjort i PLN.

Bestyrelsen indstiller ikke til udbytte på årets generalforsamling.

Ledelsesberetning

Fusion

Selskabet er med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2022 blevet fusioneret med Core Poland Residential V Investorselskab nr. 1 og Core Poland Residential V Investorselskab nr. 2 med Core Poland Residential V A/S som fortsættende selskab. Fusionen er sket som skattefri fusion. Fusionen er sket til bogførte værdier uden tilpasning af sammenligningstal.

Forventninger til 2023

Fokus er i 2023 på at sikre lejeforhøjelser i forbindelse med genudlejninger. Der er i de sidste måneder af 2022 og de første måneder af 2023 opnået lejestigninger i niveauet 10% - 20% ved genudlejninger.

Lejeindtægter er budgetteret til at stige med 12% i 2023 til 2,4 mio. PLN. Det er en betydelig lejestigning, men det kan ikke udelukkes, at lejestigninger bliver noget højere, hvis de lejestigninger, som vi pt. ser gennemført ved genudlejninger, kan opretholdes over hele året.

Der forventes et resultat på 1,7 mio. DKK (1,1 mio. PLN) før værdiregulering og skat for 2023, svarende til 2,8% af egenkapitalen primo året.

Oplysning efter EU-taksonomiforordningens artikel 7

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne formiljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		1.008	3.493
Andre eksterne omkostninger		-418	-338
Bruttoresultat		590	3.155
Personaleomkostninger	2	-84	-81
Resultat før finansielle poster		506	3.074
Andre finansielle indtægter	3	1.666	1.672
Andre finansielle omkostninger	4	-33	-26
Resultat før skat		2.139	4.720
Skat af årets resultat	5	-271	-160
Årets resultat		1.868	4.560

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.008	3.493
Overført resultat	860	1.067
	1.868	4.560

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	26.553	17.899
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	30.309	38.416
Finansielle anlægsaktiver		56.862	56.315
Anlægsaktiver		56.862	56.315
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.138	4.130
Tilgodehavender hos kapitalejere		0	31
Tilgodehavender		4.138	4.161
Likvide beholdninger		101	35
Omsætningsaktiver		4.239	4.196
Aktiver		61.101	60.511

Balance 31. december

Passiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Selskabskapital		22.250	22.250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		14.911	14.217
Overført resultat		23.579	23.718
Egenkapital		60.740	60.185
Ansvarlig lånekapital		0	100
Langfristede gældsforpligtelser	8	0	100
Selskabsskat		269	45
Anden gæld		92	181
Kortfristede gældsforpligtelser		361	226
Gældsforpligtelser		361	326
Passiver		61.101	60.511
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Egenkapital 1. januar	22.250	14.217	23.718	60.185
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter book value-metoden	0	0	-228	-228
Korrigeret egenkapital 1. januar	<u>22.250</u>	<u>14.217</u>	<u>23.490</u>	<u>59.957</u>
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-314	-771	-1.085
Årets resultat	0	1.008	860	1.868
Egenkapital 31. december	<u>22.250</u>	<u>14.911</u>	<u>23.579</u>	<u>60.740</u>

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har valgt at indregne værdien af kapitalandelen i de polske datterselskaber efter indre værdis metode.

Indregningen sker efter dansk regnskabspraksis, hvor datterselskabernes investeringsejendomme indregnes til en dagsværdi, som er fastsat af ledelsen. I Polen er markedet for boligudlejnings-ejendomme meget begrænset, hvorfor usikkerheden ved fastsættelse af dagsværdien er større end f.eks. i Danmark.

Det er imidlertid ledelsens vurdering, at der er tale om en forsigtig værdiansættelse af datterselskabets investeringsejendomme.

Værdiansættelserne er efterprøvet af en lokal valuar, hvor ejendommene er vurderet som ved et frasalg som ejerboliger.

	<u>2022</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	<u>84</u>	<u>81</u>
	84	81
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	<u>84</u>	<u>81</u>
	84	81
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.666	1.671
Renteindtægter fra kapitalejere	<u>0</u>	<u>1</u>
	1.666	1.672
4 Andre finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	3	11
Valutakurstab	<u>30</u>	<u>15</u>
	33	26

Noter til årsregnskabet

	2022 TDKK	2021 TDKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	271	160
	271	160
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	3.508	3.508
Tilgang i årets løb	7.944	0
Kostpris 31. december	11.452	3.508
Værdireguleringer 1. januar	14.217	10.878
Valutakursregulering	-314	-154
Årets resultat	1.008	3.493
Værdireguleringer 31. december	14.911	14.217
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	190	174
Regnskabsmæssig værdi 31. december	26.553	17.899

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Euro Mall Polska XXVI sp. Zo. o. Sp. K.	Polen	TPLN 2.059	100%
Euro Mall Polska XXVI sp. Zo. o. Sp.	Polen	TPLN 5	99%

Noter til årsregnskabet

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder TDKK
Kostpris 1. januar	38.417
Tilgang i årets løb	1.490
Afgang i årets løb	-8.874
Kostpris 31. december	<u>31.033</u>
Valutakursregulering	-724
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december	<u>-724</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>30.309</u>

8 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2022</u> TDKK	<u>2021</u> TDKK
Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år	<u>0</u>	<u>100</u>
	<u>0</u>	<u>100</u>

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Core Poland Residential V A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

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 2022 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.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedag-

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

en, 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder bestyrelses honorarer.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 100% ejede dansk moderselskab. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs indregnes direkte i egenkapitalen.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter byggelån til dattervirksomhed.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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.