
Core Poland Residential V Kommanditaktieselskab

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

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 37 42 24 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 15/4 2021

Peder 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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Core Poland Residential V Kommanditaktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven, jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. marts 2021

Direktion

Niels Lorentz Nielsen
direktør

John Bødker
direktør

Bestyrelse

Leif Stidsen

Kristine Wagner

Frede Clausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i Core Poland Residential V Kommanditaktieselskab

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven, jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Vi har revideret årsregnskabet for Core Poland Residential V Kommanditaktieselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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, jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; 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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 26. marts 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt
statsautoriseret revisor
mne13914

Morten Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne32806

Selskabsoplysninger

Selskabet Core Poland Residential V Kommanditaktieselskab
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
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

Driften af ejendommen Szczesliwicka 41 er forløbet planmæssigt, dog har udviklingen i COVID-19 situationen afstedkommet dels en lidt længere genudlejningstid ved kontraktens udløb og at lejen er sænket. Ved årets udgang henstod 3 lejligheder tomme.

Ejendomme Targowa 34, Warszawa blev taget i drift pr. 1. april 2020. Udlejningen fik en træg start grundet den "lockdown", som COVID-19 afstedkom i Warszawa i foråret 2020, men efter sommeren stod dog kun 2 lejligheder tomme. Der blev i året indgået endelig lejeaftale omkring P-pladserne bag ejendommen, idet et køb af arealerne afventes. Ejendommen havde på købstidspunktet status af erhvervsjendom. Denne status blev i efteråret konverteret til bolig, ligesom de påhvilende ejendomsskatter blev korrigeret og udlignet.

Der har været en vis fluktuation på selskabets ejendomme, trods en god belægning. Enkelte lejere har endog valgt at fraflytte 'Targowa 34' før tid, hvilket kan tyde på, at lejemarkedet har været i mærkbart fald og at udbudspriserne for lejemålene ikke har været til at betale for alle over sigt.

Samarbejdet med den polske administrator har forløbet fint.

Det økonomiske resultat afspejler, som ovenfor nævnt, et år med næsten fuld drift af begge ejendomme. Driftsresultatet før administrationsomkostninger udgør således et afkast på 5,4% mål i forhold til ejendommenes værdi primo.

Der er foretaget en regulering i dagsværdien på DKK 9,5 mio. på ejendommen Szczesliwicka 41, svarende til 29,5% (opgjort i polske zloty).

Dagsværdien af 'Targowa 34', er derimod vurderet på et niveau, hvor der foretaget en nedskrivning af de akkumulerede købs- og ombygningsomkostningerne med DKK 0,4 mio.

Afkastkravene for de ejendommene er henholdsvis 3,7% og 3,8%.

I 2020 er polske zloty faldet med 7,0% fra 175,48 til 163,27. Det giver dels et valutakurstab på TDKK 366 i driftsregnskabet og dels en negativ valutakursomregning på TDKK 3.802 i balancen, som samlet påvirker egenkapitalen negativt med TDKK 4.168.

Under hensyntagen til at de polske datterselskaber er finansieret via koncerninterne lån skal de finansielle indtægter fra tilknyttet virksomheder TDKK 2.340 reelt sammenlægges med indtægter af kapitalandele i datterselskaber for at give et retvisende billede af indtægterne fra de polske datterselskaber.

Ledelsesberetning

Der er i året udbetalt administrationshonorar til forvalteren Core Property Management P/S på i alt TDKK 281.

Selskabet resultatopgørelse udviser et overskud på TDKK 8.764, og selskabets balance udviser en egenkapital på TDKK 56.155.

Valutarisici

Datterselskabet ejer ejendomme i Polen, og er således eksponeret overfor valutakursudviklingen i polske zloty. Der er ikke foretaget nogen valutakursafdækning eller låntagning i polske zloty.

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 2020	56.155	63.096
Hensættelse af performance fee af værdireguleringer	-1.076	-1.209
Net Asset Value pr. 31. december 2020	55.079	61.887

Afkastet baseret på udviklingen af Net Asset Value kan opgøres til 9,0% i 2020 i danske kroner (opgjort på polske zloty: 16,8%).

Bestyrelsen indstiller ikke til udbytte på årets generalforsamling.

Ledelsesberetning

Forventninger til 2021

Fokus i den kommende periode er at opnå fuld udlejning på begge ejendomme og fortsat optimering af driften. Der er primo 2021 indgået aftale for erhvervslejemålet i Targowa.

COVID-19 situationen, trods udsigt til vacciner og tiltagende genåbninger, gør det endnu usikkert, om der kan opnås samme lejeniveau, som inden pandemien.

Det er dog forventningen, at genudlejning på sigt vil kunne ske til stigende priser.

Resultatet af de nyligt indklagede ejendomsskatter til de lokale skattemyndigheder afventes. Der forventes dog en reduktion heraf.

Resultatet før finansielle poster forventes at andrage PLN 1,3 mio., svarende til DKK 2,1 mio. ved en uændret valutakurs.

Der forventes fortsat ikke tegnet ny kapital eller købt nye projekter førend COVID-19 situationen i Polen er mere afklaret.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		7.771	2.727
Andre eksterne omkostninger		-347	-403
Bruttoresultat		7.424	2.324
Personaleomkostninger	2	-81	-81
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		0	0
Resultat før finansielle poster		7.343	2.243
Andre finansielle indtægter	3	2.340	1.796
Andre finansielle omkostninger	4	-620	-129
Resultat før skat		9.063	3.910
Skat af årets resultat	5	-48	-75
Årets resultat		9.015	3.835

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	89
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.772	2.726
Overført resultat	1.243	1.020
	9.015	3.835

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	14.538	7.488
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	37.741	51.658
Finansielle anlægsaktiver		52.279	59.146
Anlægsaktiver		52.279	59.146
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.009	3.738
Andre tilgodehavender		30	0
Tilgodehavender		4.039	3.738
Likvide beholdninger		50	59
Omsætningsaktiver		4.089	3.797
Aktiver		56.368	62.943

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		22.250	22.250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		10.878	3.835
Overført resultat		23.027	24.857
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	89
Egenkapital		56.155	51.031
Ansvarlig lånekapital		100	100
Langfristede gældsforpligtelser	8	100	100
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	36
Anden gæld		113	11.776
Kortfristede gældsforpligtelser		113	11.812
Gældsforpligtelser		213	11.912
Passiver		56.368	62.943
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	22.250	3.835	24.857	89	51.031
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-89	-89
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-729	-3.073	0	-3.802
Årets resultat	0	7.772	1.243	0	9.015
Egenkapital 31. december	22.250	10.878	23.027	0	56.155

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 boligudlejningsejendomme 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. I forhold til disse valuarvurderingerne svarer den indregnede værdi til, at der er foretaget et fradrag på 5% til imødegåelse af usikkerheden i vurderingerne som følge af, at de er udarbejdet som salgscases.

	2020 TDKK	2019 TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	81	81
	81	81
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	81	81
	81	81
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2.340	1.736
Vautakursgevinster	0	60
	2.340	1.796

Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
4 Andre finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	254	129
Valutakurstab	366	0
	620	129
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	48	75
	48	75
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	3.508	7.030
Overførsler i årets løb	0	-3.522
Kostpris 31. december	3.508	3.508
Værdireguleringer 1. januar	3.835	1.072
Valutakursregulering	-729	36
Årets resultat	7.772	2.727
Værdireguleringer 31. december	10.878	3.835
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	152	145
Regnskabsmæssig værdi 31. december	14.538	7.488

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	51.658
Valutakursregulering	-3.416
Tilgang i årets løb	1.449
Afgang i årets løb	-11.950
Kostpris 31. december	<u>37.741</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>37.741</u>

8 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2020</u> TDKK	<u>2019</u> TDKK
Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år	<u>100</u>	<u>100</u>
	<u>100</u>	<u>100</u>

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Core Poland Residential V Kommanditaktieselskab for 2020 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 2020 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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta 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 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.

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

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 bestyrelseshonorarer.

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

Partnerselskabet er skattemæssigt transparent og er ikke selvstændigt skattepligtigt af dets indkomst. Skatten påhviler de enkelte kapitalejere i selskabet. Som følge heraf indregnes der hverken aktuel eller udskudt dansk skat i regnskabet. Der indregnes "with-holding skat" vedrørende datterselskaber i Polen.

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

Noter til årsregnskabet

9 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 balancedagenskurs. 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 nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Udbytte

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Partnerselskabet er skattemæssigt transparent og er ikke selvstændigt skattepligtigt af dets indkomst. Skatten påhviler de enkelte kapitalejere i selskabet. Som følge heraf indregnes der hverken aktuel eller udskudt dansk skat i regnskabet. Der indregnes "with-holding skat" vedrørende datterselskaber i Polen.

Finansielle gældsforpligtelser

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