
Core Poland Residential V A/S

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

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 37 42 24 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/4 2022

Morten Jensen
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 2021 for Core Poland Residential V A/S.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. marts 2022

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven, jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.

Vi har revideret årsregnskabet for Core Poland Residential V A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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, 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.

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 23. marts 2022

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

Udlejningen har også i 2021 været præget af corona pandemien, men i mindre omfang end i 2020. På udlejningssiden var der i Ejendommen Szczesliwicka 41 ved årets begyndelse 3 ledige lejemål, som ved året udgang var reduceret til et ledigt lejemål. Det er også lykkedes at udleje flere af p-pladserne i kælderen.

Ejendomme Targowa 34 havde første år i fuld driftsår i 2021. Ved årets udgang henstod to boliger ledige. Erhvervslokalerne i stuen er fortsat udlejet til minisupermarkedskæden 'Zabka'.

Samarbejdet med den polske administrator og udlejningen har forløbet fint til trods for at rejserestriktioner har forhindret indrejser i landet i store dele af året.

Driftsresultatet før administrationsomkostninger udgør DKK 2,5 mio. (1,5 mio. PLN) svarende afkast på 3,6% mål i forhold til ejendommenes værdi primo.

Der er foretaget regulering i dagsværdien på DKK 5,3 mio. på ejendommen Szczesliwicka 41. Værdireguleringen i PLN svarer til 12,7% af primo værdien. På ejendommen Taragowa 34 er der foretaget en værdiregulering på 2,9 mio. DKK. Værdireguleringen i PLN svarer til 10,3% af primo værdien.

Afkastkravene for ejendommene kan med værdisætningen opgøres til henholdsvis 3,4% og 3,6%.

PLN faldt i året med 0,9% fra 163,27 til 161,80 DKK pr. 100 PLN, hvilket har resulteret i et valutakurstab på TDKK 233 i driftsregnskabet og en negativ valutakursomregning på TDKK 507 via egenkapitalen, som samlet påvirker egenkapitalen negativt med TDKK 740.

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 189.

Resultatet er i 2021 ekstraordinært påvirket af, at det polske datterselskab med virkning fra 1. januar 2021 er blevet selvstændig skattesubjekt i Polen som følge af ny skattelovgivning. Dette betyder, at der er afsat udskudt skat i selskabet. Tidligere har den udskudte skat være afsat i investoraktieselskaberne.

Selskabets resultatopgørelse udviser et overskud på TDKK 4.560, og selskabets balance udviser en egenkapital på TDKK 60.185.

Ledelsesberetning

Ændring af selskabsstruktur

Selskabet er pr. 1. november 2021 omdannet fra et kommanditaktieselskab til et aktieselskab, idet den tidligere selskabsstruktur, som følge af ny polsk skattelovgivning, ikke længere var hensigtsmæssigt.

Omdannelsen af det polske datterselskab fra et Limited Partnerselskab til et Limited Liability Company vil først blive gennemført i 2022, idet sagsbehandlingstiden hos de polske myndigheder har trukket ud.

Under hensyntagen til, at det var mere hensigtsmæssigt at gennemføre fusionen med investoraktieselskaberne i Danmark pr. 1. januar 2022, forventes dette gennemført i forbindelse med de ordinære generalforsamlinger.

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.

Krigen i Ukraine har påvirket valutakursudviklingen for PLN negativt, og siden 31. december 2021 er PLN faldet godt 4% mod DKK.

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 TDKK	Pr. aktie DKK
Egenkapital pr. 31. december 2021	60.185	67.624
Hensættelse af performance fee af værdireguleringer	-1.382	-1.553
Skatteeffekt heraf, 19%	263	296
Net Asset Value 31. december 2021	59.066	66.367

Afkastet baseret på udviklingen af Net Asset Value kan opgøres til 7,2% i 2021 i DKK og 9,5% opgjort i PLN. Når der tages højde for tilbagereguleringen af udskudt skat i investoraktieselskaberne, kan den reelle

Ledelsesberetning

afkast for 2021 opgøres til 12,3%.

Bestyrelsen indstiller ikke til udbytte på årets generalforsamling.

Forventninger til 2022

Fokus er at opnå fuld udlejning på begge ejendomme og fortsat optimeringen af driften. Det forventes en normalisering af boligmarkedet ovenpå corona pandemien. Det forventes, at den nuværende høje pris- og løninflation i Polen vil understøtte en genudlejning til højere lejeniveauer.

Resultatet af de indklagede ejendomsskatter til de lokale skattemyndigheder forventes fortsat. Der forventes forsat en reduktion heraf.

Resultatet før finansielle poster i 2022 forventes at andrage PLN 1,3 mio., svarende til DKK 2,1 mio. ved en uændret valutakurs.

Når der tegner sig et mere klart billede af, hvordan krigen i nabolandet Ukraine vil udspille sig og en mere stabil situation tegner sig, forventes arbejdet med at tegne ny kapital og købe nye projekter til ejendomsselskabet genoptaget.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		3.493	7.771
Andre eksterne omkostninger		-338	-347
Bruttoresultat		3.155	7.424
Personaleomkostninger	2	-81	-81
Resultat før finansielle poster		3.074	7.343
Andre finansielle indtægter	3	1.672	2.340
Andre finansielle omkostninger	4	-26	-620
Resultat før skat		4.720	9.063
Skat af årets resultat	5	-160	-48
Årets resultat		4.560	9.015

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.493	7.772
Overført resultat	1.067	1.243
	4.560	9.015

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	17.899	14.538
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	7	38.416	37.741
Finansielle anlægsaktiver		56.315	52.279
Anlægsaktiver		56.315	52.279
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.130	4.009
Tilgodehavender hos kapitalejere		31	30
Tilgodehavender		4.161	4.039
Likvide beholdninger		35	50
Omsætningsaktiver		4.196	4.089
Aktiver		60.511	56.368

Balance 31. december

Passiver

	Note	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital		22.250	22.250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		14.217	10.878
Overført resultat		23.718	23.027
Egenkapital		60.185	56.155
Ansvarlig lånekapital		100	100
Langfristede gældsforpligtelser	8	100	100
Selskabsskat		45	0
Anden gæld		181	113
Kortfristede gældsforpligtelser		226	113
Gældsforpligtelser		326	213
Passiver		60.511	56.368
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Anvendt regnskabspraksis	10		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Egenkapital 1. januar	22.250	10.878	23.027	56.155
Valutakursregulering	0	0	-376	-376
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-154	0	-154
Årets resultat	0	3.493	1.067	4.560
Egenkapital 31. december	<u>22.250</u>	<u>14.217</u>	<u>23.718</u>	<u>60.185</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>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	<u>81</u>	<u>81</u>
	81	81
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	<u>81</u>	<u>81</u>
	81	81
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	1.671	2.340
Renteindtægter fra kapitalejere	<u>1</u>	<u>0</u>
	1.672	2.340
4 Andre finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	11	254
Valutakurstab	<u>15</u>	<u>366</u>
	26	620

Noter til årsregnskabet

	2021 TDKK	2020 TDKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	160	48
	160	48
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	3.508	3.508
Kostpris 31. december	3.508	3.508
Værdireguleringer 1. januar	10.878	3.835
Valutakursregulering	-154	-729
Årets resultat	3.493	7.772
Værdireguleringer 31. december	14.217	10.878
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	174	152
Regnskabsmæssig værdi 31. december	17.899	14.538

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	37.741
Valutakursregulering	-352
Tilgang i årets løb	1.498
Afgang i årets løb	-471
Kostpris 31. december	<u>38.416</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>38.416</u>

8 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2021</u> TDKK	<u>2020</u> TDKK
Gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år	<u>100</u>	<u>100</u>
	<u>100</u>	<u>100</u>

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Core Poland Residential V Investoraktieselskab Nr. 1, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Core Poland Residential V A/S for 2021 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 2021 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 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 finansiell 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

10 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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder bestyrelses honorarer.

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.

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 identificer-

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

bare 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.