

WPC DF III Denmark ApS

**Holbergsgade 14
1057 København K**

CVR-nummer 40223037

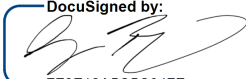
Årsrapport 2020

Annual report 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

Den 29/6 2021

The annual report was presented and adopted at the company's annual general meeting 29/6 2021

DocuSigned by:

7F9F18A5C5C047F...

Gregory Mark Butchart

Dirigent

Chair

Årsrapporten er aflagt på dansk og engelsk. I tvivlstilfælde er den danske tekst gældende.

The annual report is presented in both Danish and English. In case of discrepancy, the Danish text is applicable.

WPC DF III Denmark ApS

Indholdsfortegnelse

<i>Table of contents</i>	
Selskabsoplysninger	2
<i>Company information</i>	2
Påtegninger	
<i>Statements</i>	
Ledelsespåtegning	3
<i>Statement by management on the annual report</i>	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<i>Independent auditor's report</i>	4
Ledelsesberetning	9
<i>Management's review</i>	9
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	10
<i>Income statement</i>	10
Aktiver	11
<i>Assets</i>	11
Passiver	12
<i>Liabilities and equity</i>	12
Egenkapitalopgørelse	14
<i>Statement of change in equity</i>	14
Noter	15
<i>Notes</i>	15
Anvendt regnskabspraksis	18
<i>Accounting policies</i>	18

WPC DF III Denmark ApS

Selskabsoplysninger

Company information

Selskab (Company)

WPC DF III Denmark ApS

Holbergsgade 14

DK-1057 København K

CVR-nummer: (CVR no.) 40 22 30 37

Regnskabsperiode: (Reporting period) 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion (Executive Board)

Gregory Mark Butchart

Ole Meier Sørensen

Martin Vestergaard

Revisor (Auditor)

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dampfærgevej 28

DK-2100 København Ø

WPC DF III Denmark ApS

Ledelsespåtegning

Statement by management on the annual report

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2020 - 31. december 2020 for WPC DF III Denmark ApS. Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The Executive Board today considered and approved the annual report of WPC DF III Denmark ApS for the period 1 January 2020 - 31 December 2020. The annual report was prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vor 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 2020 - 31. december 2020.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position as at 31 December 2020, and of its financial performance for the financial year 1 January 2020 - 31 December 2020.

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

In our opinion, the management's review gives a true and fair view of the matters dealt with in the review.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

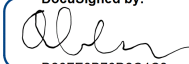
We recommend that the annual report be adopted by the annual general meeting.

Copenhagen, 29/6 2021

Direktionen:

Executive Board:

DocuSigned by:

7E9F18A9F5B0A7E
Gregory Mark Butchart

DocuSigned by:

D26FE8B76D2C4C3...
Ole Meier Sørensen

DocuSigned by:

A4DDAFB130C44B2...
Martin Vestergaard

WPC DF III Denmark ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Til kapitalejerne i WPC DF III Denmark ApS

To the Shareholders of WPC DF III Denmark ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for WPC DF III Denmark ApS for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 2020 - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Opinion

We have audited the financial statements of WPC DF III Denmark ApS for the financial year 1 January 2020 – 31 December 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the Company's financial position at 31 December 2020, and of the results of the Company operations for the financial year 1 January 2020 – 31 December 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

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 årsregnskabet". 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.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

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

WPC DF III Denmark ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

Management's Responsibilities 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.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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.

WPC DF III Denmark ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.*
 - *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.*
 - *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.*
 - *Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.*
-

WPC DF III Denmark ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

- *Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.*

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review. Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not identify any material misstatement of Management's Review.

Copenhagen, 29/6 2021

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25578198

DocuSigned by:

Carsten Nielsen

847A007A1DF84C5...

State Authorized Public Accountant

WPC DF III Denmark ApS

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent auditor's report

mne30212

WPC DF III Denmark ApS

Ledelsesberetning

Management's review

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år været investering, besiddelse, administration og udvikling af ejendomme samt virksomhed relateret hertil.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investeringsejendomme indregnes i balancen ved at anvende en afkastbaseret model. Afkastet er forbundet med væsentlige regnskabsmæssige skøn, hvilket betyder, at dagsværdien kan afvige fra ejendommens faktiske værdi. Vi henviser til note 3 for yderligere information.

Principal activities

In common with previous years, the company's principal activities have been investment, ownership, administration and development of properties and any business related hereto.

Uncertainties as to recognition or measurement

The Company's investment properties are recognized in the balance by applying a return-based model. The yield requirement is associated with significant accounting estimates, which means that the fair value may differ from the properties' actual value. We refer to note 3 for more information.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør TDKK 4,387 mod TDKK 366 sidste år. Resultatet fra ordinære aktiviteter efter skat udgør TDKK 1.015 mod TDKK 10.765 sidste år. Resultatet er væsentligt påvirket af ejendommens dagsværdiregulering.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Development in activities and financial affairs

The net turnover for the year is TDKK 4.387 against TDKK 366 last year. The results from ordinary activities after tax are TDKK 1.015 against TDKK 10.765 last year. The result is significantly affected by the fair value adjustment of the property.

Developments and results for the year are considered satisfactory.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke opstået begivenheder efter balancedagen, som vil have væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Events after the end of the financial year

No events have occurred subsequent to the balance sheet date, which would have material impact on the financial position of the company.

WPC DF III Denmark ApS

Resultatopgørelse		2020	2019
Note	<i>Income statement</i>	DKK	1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december			
<i>The period 1 January - 31 December</i>			
	Nettoomsætning <i>Revenue</i>	4.386.830	366
	Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>	-621.349	-119
	Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>	3.765.481	247
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme <i>Fair value adjustment of investment properties</i>	-538.567	14.724
	Resultat før finansielle poster <i>Income or loss before net financials</i>	3.226.914	14.971
1	Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	-1.820.853	-1.169
	Resultat før skat <i>Income or loss before tax</i>	1.406.062	13.802
2	Skat af årets resultat <i>Tax on the income or loss for the year</i>	-390.846	-3.036
	Årets resultat <i>Net income or loss for the year</i>	1.015.216	10.765
Forslag til resultatdisponering: <i>Proposal for distribution of net income</i>			
	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	1.015.216	10.765
	Resultatdisponering i alt <i>Total distribution of net income</i>	1.015.216	10.765
3	Antal beskæftigede <i>Average number of employees</i>		

WPC DF III Denmark ApS

	Balance	2020	2019
Note	Assets	DKK	1.000 DKK
	Aktiver pr. 31. december		
	<i>Assets as at 31 December</i>		
4	Investeringsejendomme <i>Investment properties</i>	74.200.000	74.700
	Materielle anlægsaktiver	74.200.000	74.700
	<i>Property, plant and equipment</i>		
	Anlægsaktiver i alt	74.200.000	74.700
	<i>Total non-current assets</i>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>	282.834	91
	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	0	3.291
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder <i>Tax receivable from group enterprises</i>	696.685	0
	Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	25.131	54
	Tilgodehavender	1.004.650	3.436
	<i>Receivables</i>		
	Likvide beholdninger	1.251.127	0
	<i>Cash</i>		
	Omsætningsaktiver i alt	2.255.777	3.436
	<i>Total current assets</i>		
	Aktiver i alt	76.455.777	78.136
	<i>Total assets</i>		

WPC DF III Denmark ApS

	Balance	2020	2019
Note	<i>Liabilities and equity</i>	DKK	1.000 DKK
	Passiver pr. 31. december		
	<i>Liabilities and equity as at 31 December</i>		
	Virksomhedskapital	50.000	50
	<i>Contributed capital</i>		
	Overført resultat	11.784.504	10.769
	<i>Retained earnings</i>		
	Egenkapital i alt	11.834.504	10.819
	<i>Total equity</i>		
5	Hensættelser til udskudt skat	4.123.918	3.036
	<i>Provisions for deferred tax</i>		
	Hensatte forpligtelser	4.123.918	3.036
	<i>Provisions</i>		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	59.731.139	0
	<i>Payables to group enterprises</i>		
6	Langfristede gældsforpligtelser	59.731.139	0
	<i>Non-current payables</i>		

WPC DF III Denmark ApS

	Balance	2020	2019
Note	<i>Liabilities and equity</i>	DKK	1.000 DKK
	Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>	0	55.001
	Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Accounts payable</i>	96.724	1.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>	142.637	7.780
	Anden gæld <i>Other payables</i>	526.854	0
	Kortfristede gældsforpligtelser <i>Current payables</i>	766.215	64.280
	Gældsforpligtelser i alt <i>Total payables</i>	60.497.354	64.280
	Passiver i alt <i>Total liabilities and equity</i>	76.455.777	78.136
7	Eventualforpligtelser <i>Contingent liabilities</i>		
8	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser <i>Charges and securities</i>		

WPC DF III Denmark ApS

Egenkapitalopgørelse*Statement of change in equity*

Egenkapital	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
<i>Equity</i>	<i>Contributed Capital</i>	<i>Transferred earnings</i>	<i>Total Equity</i>
	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Perioden 01.01.20 - 31.12.20 <i>Period 1 January - 31 December</i>			
Saldo primo <i>Equity 1 January</i>	50	10.769	10.819
Årets resultat <i>Result for the year</i>	0	1.015	1.015
Egenkapital ultimo <i>Equity 31 December</i>	50	11.784	11.834

WPC DF III Denmark ApS

	2020	2019
Noter	DKK	1.000 DKK
<i>Notes</i>		
1		
Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renter tilknyttede virksomheder	1.564.266	430
<i>Interest, group enterprises</i>		
Andre finansielle omkostninger	256.587	739
<i>Other financial expenses</i>		
Finansielle omkostninger i alt	1.820.853	1.169
<i>Financial expenses</i>		
2		
Skat af årets resultat		
<i>Tax on the income or loss for the year</i>		
Skat af årets resultat	7.603	0
<i>Tax on net income or loss for the year</i>		
Regulering af udskudt skat	1.087.531	3.036
<i>Adjustment of deferred tax</i>		
Regulering af tidligere års skat	-704.288	0
<i>Adjustment of previous years' tax</i>		
Skat af årets resultat i alt	390.846	3.036
<i>Tax on the income or loss for the year</i>		
3		
Antal beskæftigede		
<i>Average number of employees</i>		
Selskabet har i regnskabsåret haft gennemsnitligt 2 beskæftigede (sidste år 2).		
<i>The company had an average number of employees during the financial year of 2 (last year 2).</i>		

WPC DF III Denmark ApS

	2020	2019
Noter	DKK	1.000 DKK
<i>Notes</i>		
4 Investeringsejendomme		
<i>Investment properties</i>		
Kostpris 1. januar	59.975.973	0
<i>Cost 1 January</i>		
Tilgang i årets løb	38.567	59.976
<i>Additions</i>		
Kostpris 31. december	<u>60.014.540</u>	<u>59.976</u>
Dagsværdiregulering 1. januar	14.724.027	0
<i>Fair value adjustment 1 January</i>		
Årets dagsværdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	-538.567	14.724
<i>Adjustment of the year to fair value</i>		
Dagsværdireguleringer 31. december	<u>14.185.460</u>	<u>14.724</u>
<i>Fair value adjustment 31 December</i>		
Investeringsejendomme i alt	<u>74.200.000</u>	<u>74.700</u>
<i>Investment properties</i>		

Usikkerhed ved indregning og måling*Uncertainty connected with recognition and measurement*

Ledelsens skøn over værdien af investeringsejendomme bestemmes ud fra markedsstandarder og er baseret på en vurdering af det aktuelle afkast, vedligeholdelsestilstanden og afkastkravet for investeringsejendomme.

Investeringsejendomme består af en logistikejendom beliggende i Vojens, Danmark og bruges til kommercielle formål.

Dagsværdien af investeringsejendomme i årsrapporten estimeres på baggrund af en ekstern vurderingsrapport. Indkomstkaptaliseringemetoden er anvendt ved værdiansættelsen.

Centrale forudsætninger:

Markedsværdien er opgjort under forudsætning af et forventet afkastkrav på 5,35%.

Skøn for afkastkrav er baseret på information om den generelle regionale udvikling og markedskrav til afkast og andre relevante lokale forhold.

Ændringer i forventet afkastkrav vil påvirke værdien af investeringsejendomme, der er indregnet i balancen, samt værdireguleringer opført i resultatopgørelsen.

Noter

Notes

Følsomhedsanalyse:

Afkast	Dagsværdi	Bogført værdi	Ændring
	TDKK	TDKK	dagsværdi
5,0%	79.394	74.200	5.194
5,5%	72.176	74.200	-2.024

Uncertainties as to recognition or measurement

The management's estimate of the value of the investment properties is determined from market-conforming standards and is based on an assessment of the current returns, the maintenance condition, and the return requirement of the investment properties.

The investment property consists of one logistic property located in Vojens, Denmark and is used for commercial purposes.

The fair value of investment properties in the annual report is estimated based on the external valuation report. Valuation has been prepared using an income capitalization methodology.

Key assumptions:

An individually determined Equivalent Yield of 5.35% has been applied in the market value assessment at 31 December 2020.

The return requirement estimates are based on information about the general regional development in return requirements and other relevant local conditions.

Changes in estimated required rate of return for investment properties will affect the value of investment properties recognized in the balance sheet as well as value adjustments carried in the income statement.

Sensitivity analysis:

Rate of return	Fair value	Book value	Change
	TDKK	TDKK	in fair value
5,0%	79.394	74.200	5.194
5,5%	72.176	74.200	-2.024

WPC DF III Denmark ApS

	2020	2019
Noter	DKK	1.000 DKK
<i>Notes</i>		
5 Hensættelse til udskudt skat		
<i>Provisions for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat, primo	3.036.387	0
<i>Provision for deferred tax</i>		
Årets ændring i hensættelse til udskudt skat	1.087.531	3.036
<i>Change for the year in provisions for deferred tax</i>		
Hensættelse til udskudt skat i alt	4.123.918	3.036
<i>Provisions for deferred tax</i>		

6 Langfristede gældsforpligtelser*Non-current payables*

Andel af gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år	59.731.139	0
<i>Share of debt liabilities due after 5 years</i>		

7 Eventualforpligtelser*Contingent liabilities*

Selskabet hæfter solidarisk med [administrationsselskabet] WPC DF Denmark ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen er oplyst i administrationsselskabets årsregnskab.

The company is jointly and severally liable with the management company WPC DF Denmark ApS for Danish corporate and withholding taxes on dividends within the joint taxation circle. The taxable corporation tax and withholding tax within the co-tax circle are disclosed in the management company's annual accounts.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser*Charges and securities*

Ingen.

None.

WPC DF III Denmark ApS

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

General

The annual report was prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act for reporting class B. The financial statements were prepared using the same accounting policies as last year.

Herudover har selskabet valgt at følge visse bestemmelser fra overliggende regnskabsklasser.

In addition, the Company has decided to observe certain provisions from higher reporting classes.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

The financial statements have been prepared according to the same accounting policies as last year.

Generelt om indregning og måling

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 ressourcer 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

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

General principles for recognition and measurement

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits 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.

WPC DF III Denmark ApS

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described below for each individual item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost, implying the recognition of a constant effective interest rate to maturity. Amortised cost is determined as original cost less any repayments and with addition/deduction of the accumulated amortisation of the difference between cost and nominal amount.

In recognition and measurement, foreseeable losses and risks are taken into consideration when arising before the annual report is prepared and proving or disproving matters existing on the balance sheet date.

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost. Also recognised are expenses incurred to generate the earnings for the year, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions, as well as reversals resulting from changes in accounting estimates of amounts previously recognised in the income statement.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Foreign currency translation

During the year, foreign currency transactions are translated at the exchange rates prevailing on the transaction date. Foreign currency receivables, payables and other items that have not been settled on the balance sheet date are translated at the exchanges rates prevailing on the balance sheet date.

Realised and unrealised foreign currency translation adjustments are recognised in the income statement under net financials.

Financial instruments are not used to hedge the value expressed in Danish currency of balance sheet items in foreign currencies and future foreign currency transactions.

Resultatopgørelsen

Income statement

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører.

Net turnover

The net turnover consists of rental income from lease of properties and recharged common costs and is recognized in the income statement in the period it regards.

WPC DF III Denmark ApS

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Gross profit

Revenue less expenses for raw materials and consumables and other external expenses are aggregated in the item 'Gross profit'.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration mv.

Other external expenses

Other external expenses include expenses relating to distribution, sale, advertising, administration etc.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger, incl. renter til tilknyttede virksomheder.

Financial income and expenses

Net financials include interest income and expenses, including interest expenses on payables to group enterprises, net capital or exchange losses on securities etc.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets 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 omfattet af de internationale regler om sambeskatning af administrationsselskabet og de danske virksomheder i sambeskatningskredsen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Tax on net income or loss for the year

Tax for the year, comprising current tax for the year and changes in deferred tax for the year, is recognized in the income statement as the share attributable to net income or loss for the year, and directly in equity as the share attributable to entries directly to equity.

The company is covered by the international rules on joint taxation of the management company and the Danish companies in the joint taxation circle.

The current Danish corporation tax is distributed through settlement of joint tax contributions between the jointly taxed companies in relation to their taxable income. In connection with this, companies with tax deficits receive joint tax contributions from companies that have been able to apply this deficit (full distribution).

WPC DF III Denmark ApS

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Balancen

Balance sheet

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en forenklet afkastbaseret model, "normal-indtjeningsmodellen", hvor ejendomsværdien tager udgangspunkt i et beregnet normalafkast, som er kapitaliseret med en kapitaliseringsfaktor. Den beregnede værdi er korrigeret for udskudt vedligeholdelse og tomgangsleje mv.

De forventede fremtidige pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder, forventet tomgang etc.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforshold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed, kundernes bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Afkastkravet fastsættes ejendom for ejendom.

Årets dagsværdiregulering foretages over resultatopgørelse.

Alle omkostninger der kan henføres til de enkelte ejendommers drift - med undtagelse af omkostninger ved ejendommens administration – er vist i resultatopgørelsen og indgår i ejendommens drift.

Investment properties

Investment properties comprise properties that are held to earn rentals, held for capital appreciation or both.

Initially, investment properties are measured at cost including purchase price and directly related costs. The carrying amount also includes costs for improvements if the recognition criteria is met.

Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair values are included in the income statement in the year which they arise.

The properties are valued using the income capitalization method where a property's fair value is estimated based on the normalized net operating income generated by the property which is divided by the capitalization rate. The calculated value is adjusted with expected future change in rental value, voids, capital expenses and other special circumstances.

Investment properties are not depreciated.

WPC DF III Denmark ApS

Anvendt regnskabspraxis

Accounting policies

Gains and losses on the disposal of the individual property, plant and equipment are stated as the difference between the selling prices less selling cost and the carrying amount on the date of the disposal. Gains and losses are recognized in the income statement as other operation income or other operating expenses.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at amortised cost, usually equivalent to nominal value. The value is reduced by write-downs for expected losses following an assessment of each receivable.

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger samt let realisable værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Cash

Includes cash and easily realisable securities which are subject to insignificant risk of changes in value.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Payables

Payables are measured at cost, equivalent to nominal value.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

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 positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Tax payable and deferred tax

Current tax liabilities and tax receivable are measured in the balance sheet as tax calculated on the taxable income for the year, adjusted for tax on taxable for previous years and tax prepaid.

Deferred tax on temporary differences between the tax base of assets and liabilities and their carrying amounts is measured under the balance sheet liability method. Deferred tax is measured on the basis of the tax regulations and rates that, according to the rules in force at the balance sheet date, will apply at the time the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Changes in deferred tax as a result of changes in tax rates are recognised in the income statement.

WPC DF III Denmark ApS

Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, is measured at the value at which the asset is expected to be realisable, either by elimination in tax on future positive taxable income or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity. Any deferred net tax assets are measured at net realisable value.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income (recognised as liabilities)

Deferred income recognised as liabilities includes payments received in advance of the period to which they apply.