
Core Poland Residential V A/S

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

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 37 42 24 87

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 30/4 2025

Peder Sehested Lund
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. marts 2025

Direktion

Casper Elmelund Abild
Adm. direktør

Peder Sehested Lund

Morten Munkager Knudsen

Bestyrelse

Leif Stidsen
formand

Kristine Wagner

Frede Clausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Core Poland Residential V A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 revisoreres 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi revisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Hellerup, den 19. marts 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Jørgensen
statsautoriseret revisor
mne32806

Rasmus Søgaard Nielsen
statsautoriseret revisor
mne50610

Selskabsoplysninger

Selskabet	Core Poland Residential V A/S c/o Core Property P/S Axeltorv 2N, 4. 1609 København V CVR-nr: 37 42 24 87 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 3. februar 2016 Regnskabsår: 9. regnskabsår Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Leif Stidsen, formand Kristine Wagner Frede Clausen
Direktion	Casper Elmelund Abild Peder Sehested Lund Morten Munkager Knudsen
Revisor	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

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et underskud på TDKK 8.445, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på TDKK 73.520.

Generelt og årets resultat

Resultat af dattervirksomheder blevet et underskud på TDKK 8.591. Som konsekvens af beslutningen om, at frasælge datterselskabets ejendomme som ejerlejligheder, blev den ordinære ejendomsdrift før renter begrænset, idet lejligheder ved udløb af lejekontrakter ikke blev søgt genudlejet for at gøre et salg muligt.

I ejendommen Szczęśliwicka er der i 2024 solgt 15 ejerlejligheder, heraf 2 erhvervslejemål. Dette svarer til i alt 710 m² af 1.818 m² i ejendommen. Salgene skete til lidt over de bogførte værdier, hvilket dog ikke opvejede salgsomkostningerne. Værdien af ejendommen vurderes fortsat ud fra en ejerlejlighedssalgscase, hvor de af mægler skønnede salgspriser pr. lejlighed er fratrukket 4% og tilbagediskonteret til nutidsværdi over en 15-måneders periode.

Særligt ejendomme Targowa 34 blev også gjort klar til salget af ejerlejligheder, men et vigende marked for denne type af lejligheder gjorde, at det var svært at sælge ejerlejlighederne til de ønskede priser. Salgsprocessen med ejerlejlighedssalg blev derfor indstillet i slutningen af året, og lejlighederne er i gang med at blive genudlejet. Ejendommen overvejes derfor solgt som hel udlejningsejendom i stedet og er i årsrapporten indregnet med en dagsværdi ved et afkastkrav på 5,6%. Værdiansættelsen af ejendomme Targowa 34 er dermed tilbage på værdien før salgscasen som ejerlejligheder.

Begge ejendomme er samlet indregnet til en dagsværdi på DKK 69,7 mio. i datterselskabet. Dette har medført en negativ dagsværdiregulering i datterselskabet på DKK 8,7 mio. i 2024 og er derfor årsagen til underskuddet i dattervirksomheder.

Årets finansielle indtægter i moderselskabet på TDKK 1.537 vedrørende indtægter af koncerninterne udlån til datterselskaberne.

Andre eksterne omkostninger TDKK 1.213 i moderselskabet vedrører revisor, depositar mv., løbende forvalterhonorar til Core Property P/S på TDKK 249, beregnet som 0,25% af den gennemsnitlige balance. samt TDKK 793 i performance forvalterhonorar på 7,5% af realiserede ejendomsavancer.

Valutakursen PLN/DKK er steget i året med 1,8% fra DKK 171,75 til DKK 174,89 pr. 100 PLN, hvilket har resulteret i en positiv valutakursregulering på TDKK 1.392, som er indregnet direkte på egenkapitalen.

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

Ledelsesberetning

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 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 efter ledelsens vurdering opgøres således:

	2024	2024	2023	2023
	i alt	Pr. aktie	i alt	Pr. aktie
	TDKK	DKK	TDKK	DKK
Egenkapital pr. 31. december	73.520	82.607	80.573	90.531
Hensættelse af performance fee af værdireguleringer	-1.553	-1.746	-3.076	-3.456
Skatteeffekt 19%	295	332	584	657
Net Asset Value pr. 31. december	72.262	81.192	78.081	87.731

Den vejledende aktiekurs i DKK kan dermed opgøres til DKK 81.192 pr. 31. december 2024.

Afkastet baseret på udviklingen af Net Asset Value kan opgøres til -7,5% i 2024 i DKK og -9,0% opgjort i PLN.

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udloddes udbytte på DKK 12,5 mio., svarende til DKK 14.000 pr. aktie.

Forventninger til 2025

Salgsprocessen med at frasælge enkeltlejligheder i ejendommen Szcześliwicka 41 forventes at fortsætte med uændret tempo, således at der i 2025 forventes solgt 16 lejligheder for DKK 24,4 mio. (PLN 13,9 mio.). Ved udgangen af marts er der solgt 5 lejligheder i 2025. Salget af lejligheder er budgetteret til et mindre nettotab på DKK 0,5 mio. (PLN 0,3 mio.) i forhold til bogførte værdier, idet værdiansættelsen af investeringsejendomme til årsregnskabet ikke må tage højde for forventede salgsomkostninger.

Som konsekvens af et vigende marked for den type af (mindre) lejligheder, der findes i ejendommen Targowa 34, overvejes det at sælge ejendommen samlet i stedet.

Der forventes et ordinært resultat på DKK 1,5 mio. (PLN 0,8 mio.), svarende til 2,0% af egenkapitalen.

Det samlede afkast på selskabets aktier i 2025 vil være behæftet med betydelig usikkerhed grundet usikkerhed på priser og salgsrytme af ejerlejligheder og ejendommen Targowa 34.

Ved ekstraordinær generalforsamling i 2023 blev det vedtaget at sælge koncernens ejendomme med henblik på en senere solvent likvidation af koncernen.

Oplysning efter EU-taksonomiforordningens artikel 7

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Andre eksterne omkostninger	2	-1.213	-365
Bruttotab		-1.213	-365
Personaleomkostninger	3	-88	-88
Resultat før finansielle poster		-1.301	-453
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-8.591	13.471
Finansielle indtægter	4	1.537	1.444
Finansielle omkostninger	5	-28	0
Resultat før skat		-8.383	14.462
Skat af årets resultat	6	-62	-210
Årets resultat		-8.445	14.252

Resultatdisponering

	2024	2023
	TDKK	TDKK
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	12.460	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-8.591	13.471
Overført resultat	-12.314	781
	-8.445	14.252

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	34.953	42.840
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8	33.695	33.654
Finansielle anlægsaktiver		68.648	76.494
Anlægsaktiver		68.648	76.494
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.760	4.530
Selskabsskat		88	0
Tilgodehavender		4.848	4.530
Likvide beholdninger		951	87
Omsætningsaktiver		5.799	4.617
Aktiver		74.447	81.111

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		22.250	22.250
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		23.237	31.147
Overført resultat		15.573	27.176
Foreslået udbytte for regnskabsåret		12.460	0
Egenkapital		73.520	80.573
Selskabsskat		0	480
Anden gæld		927	58
Kortfristede gældsforpligtelser		927	538
Gældsforpligtelser		927	538
Passiver		74.447	81.111
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Anvendt regnskabspraksis	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	22.250	31.147	27.176	0	80.573
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	681	711	0	1.392
Årets resultat	0	-8.591	-12.314	12.460	-8.445
Egenkapital 31. december	22.250	23.237	15.573	12.460	73.520

Noter til årsregnskabet

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Indregningen sker efter dansk regnskabspraksis, hvor datterselskabernes investeringsejendomme indregnes til dagsværdi, som er fastsat af ledelsen.

Selskabets ledelse har besluttet at sælge ejerlejlighederne i den ene af selskabets ejendomme i takt med at de bliver ledige, mens den anden ejendom forventes solgt samlet.

Dagsværdien er derfor opgjort på baggrund af de pengestrømme, som salget af henholdsvis ejerlejligheder og ejendommen forventes at generere.

Salget af ejerlejligheder i den ene ejendom er igang, men der er en naturlig usikkerhed knyttet til salgspris og tidshorisont. Det er imidlertid ledelsens vurdering, at der er tale om en værdiansættelse af datterselskabets investeringsejendomme svarende til den forventede salgspris.

2. Særlige poster

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	TDKK	TDKK
Løbende fee til Core Property P/S	249	207
Engangs fee til Core Property P/S	793	0
	<u>1.042</u>	<u>207</u>

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	88	88
	88	88
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:		
Bestyrelse	88	88
	88	88
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	0	0

I henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven), jf. § 61, stk. 3, pkt. 5 og 6, skal der gives følgende oplysninger.

Den samlede lønsum for 2024 til ansatte, inkl. ledelse, hos forvalteren Core Property P/S udgør 26.738 TDKK, hvoraf 26.200 TDKK er fast løn og 538 TDKK er variabel løn. Det gennemsnitlige antal ansatte i 2024 udgør 28 (omregnet til fuldtidsansatte).

Den samlede lønsum til ledelsen hos forvalteren udgør 6.707 TDKK, hvoraf 6.707 TDKK er fast løn og 0 TDKK er variabel løn. Den samlede lønsum til ansatte hos forvalteren, som i henhold til FAIF-loven har væsentlig indflydelse på risikoprofilen for de forvaltede investeringsfonde udgør 7.078 TDKK, hvoraf 6.540 TDKK er fast løn og 538 TDKK er variabel løn.

Der udbetales ikke præferenceafkast til nogen ansatte eller ledelsen hos forvalteren fra nogen af de forvaltede investeringsfonde.

Der findes ikke oplysninger, som muliggør allokering af de samlede lønsummer til de enkelte forvaltede investeringsfonde.

	2024	2023
	TDKK	TDKK
4. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.537	1.410
Valutakursgevinster	0	34
	1.537	1.444

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
5. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	19	0
Valutakurstab	9	0
	<u>28</u>	<u>0</u>

	2024	2023
	TDKK	TDKK
6. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	62	210
	<u>62</u>	<u>210</u>

	2024	2023
	TDKK	TDKK
7. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	11.452	11.452
Kostpris 31. december	11.452	11.452
Værdireguleringer 1. januar	31.147	14.911
Valutakursregulering	681	2.765
Årets resultat	-8.591	13.471
Værdireguleringer 31. december	23.237	31.147
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	264	241
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>34.953</u>	<u>42.840</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Scandom Zo.o. Sp.	Polen	TPLN 2.059	100%
Euro Mall Polska XXVI sp. Zo. o. Sp.	Polen	TPLN 5	99%

Noter til årsregnskabet

8. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. januar	33.695
Kostpris 31. december	<u>33.695</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>33.695</u>

Noter til årsregnskabet

9. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Core Poland Residential V A/S for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2024 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.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter omkostninger til bestyrelses honorar.

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.

Noter til årsregnskabet

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.

Balance

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, hvilket i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Egenkapital

Udbytte

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

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 nominel værdi.