
Aberdeen Property Copenhagen Zeta ApS

c/o Cltco (Denmark) ApS, Holbergsgade 14, 2. tv.,
DK-1057 København K

Årsrapport for 1. oktober 2020 - 30. september 2021

Annual Report for 1 October 2020 - 30 September 2021

CVR-nr. 20 60 92 81

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 4 /3 2022

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 4 /3 2022*

Ole Meier Sørensen
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

Side
Page

Påtegninger

Management's Statement and Auditor's Report

Ledelsespåtegning 1
Management's Statement

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2
Independent Auditor's Report

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabsoplysninger 8
Company Information

Ledelsesberetning 9
Management's Review

Årsregnskab

Financial Statements

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 10
Income Statement 1 October - 30 September

Balance 30. september 11
Balance Sheet 30 September

Egenkapitalopgørelse 13
Statement of Changes in Equity

Noter til årsregnskabet 14
Notes to the Financial Statements

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 for Aberdeen Property Copenhagen Zeta ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 4. marts 2022
København, 4 March 2022

Direktion *Executive Board*

Charlotte Sydow Bech Jensen

Bestyrelse *Board of Directors*

Ole Meier Sørensen
formand
Chairman

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Aberdeen Property Copenhagen Zeta ApS for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 September 2021 of the Company and of the results of the Company operations for 2020/21.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Charlotte Sydow Bech Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Aberdeen Property Copenhagen
Zeta ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Aberdeen Property Copenhagen Zeta ApS for regnskabsåret 1. oktober 2020 - 30. september 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.

To the Shareholder of Aberdeen Property
Copenhagen Zeta ApS

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 September 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Aberdeen Property Copenhagen Zeta ApS for the financial year 1 October 2020 - 30 September 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

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' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 bevisgelser eller fejl.

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 Financials Statements Act.

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

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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:

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.

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 judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

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.

Hellerup, den 4. marts 2022

Hellerup, 4 March 2022

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Steffen Kaj Pedersen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne34357

Mads Blichfeldt Henriksen
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne46065

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Aberdeen Property Copenhagen Zeta ApS
c/o Citco (Denmark) ApS
Holbergsgade 14, 2. tv.
DK-1057 København K

CVR-nr.: 20 60 92 81

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september

Financial period: 1 October - 30 September

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Gentofte

Bestyrelse
Board of Directors

Ole Meier Sørensen, formand (*Chairman*)
Charlotte Sydow Bech Jensen

Direktion
Executive Board

Charlotte Sydow Bech Jensen

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet har i regnskabsåret bestået af udlejning og administration af en dansk investeringsejendom.

Ejendommen er beliggende på adressen:
Søndergade 45, 8000 Aarhus C, Danmark.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 5.246.611, heraf værdireguleringer på DKK 3.900.000, og selskabets balance pr. 30. september 2021 udviser en egenkapital på DKK 66.604.836.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen skal gøre opmærksom på, at der som følge af den generelle usikkerhed på ejendomsmarkedet er en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen og dermed indregning og målingen i årsregnskabet pr. 30. september 2021

Værdiansættelsen af selskabets investeringsejendom på DKK 96.800.000, tager udgangspunkt i en uafhængig valuarrapport fra et internationalt anerkendt valuarfirma, udfærdiget pr. 30. september 2021.

Begivenheder efter balancedagen

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

Key activities

The company's activity has during the accounting year comprised of leasing and management of a Danish investment property.

The property is located at the address:
Søndergade 45, 8000 Aarhus C, Denmark.

Development in the year

The income statement of the Company for 2020/21 shows a profit of DKK 5,246,611, of which value adjustments amount to DKK 3,900,000, and at 30 September 2021 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 66,604,836.

Uncertainty relating to recognition and measurement

The management must draw the attention to the fact that due to the general uncertainty on the property market, there is an uncertainty related to the value assessment and hereby to the recognition and measurement in the annual report as at 30 September 2021.

The valuation of the Company's investment property of DKK 96,800,000 is based on an independent valuation report from an internationally recognized firm of chartered surveyors, prepared as of 30 September 2021.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Income Statement 1 October - 30 September

| | Note | 2020/21 DKK | 2019/20 DKK |
|--|------|------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste før værdireguleringer <i>Gross profit/loss before value adjustments</i> | | 3.162.082 | 2.884.610 |
| Værdireguleringer af investeringsaktiver <i>Value adjustments of assets held for investment</i> | | 3.900.000 | -3.263.760 |
| Bruttofortjeneste efter værdireguleringer <i>Gross profit/loss after value adjustments</i> | | 7.062.082 | -379.150 |
| Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | 1 | 337.895 | 68.068 |
| Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | 2 | -701.817 | -702.002 |
| Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i> | | 6.698.160 | -1.013.084 |
| Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | 3 | -1.451.549 | -169.258 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | | 5.246.611 | -1.182.342 |

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

| | | | |
|---|--|------------------|-------------------|
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 5.246.611 | -1.182.342 |
| | | 5.246.611 | -1.182.342 |

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Aktiver

Assets

| | Note | 2020/21 DKK | 2019/20 DKK |
|---|------|--------------------|-------------------|
| Investeringsejendomme <i>Investment properties</i> | | 96.800.000 | 92.900.000 |
| Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i> | 4 | 96.800.000 | 92.900.000 |
| Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i> | | 96.800.000 | 92.900.000 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i> | | 5.428.870 | 3.449.454 |
| Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i> | | 72.604 | 79.900 |
| Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i> | | 116.012 | 157.673 |
| Tilgodehavender <i>Receivables</i> | | 5.617.486 | 3.687.027 |
| Omsætningsaktiver <i>Current assets</i> | | 5.617.486 | 3.687.027 |
| Aktiver <i>Assets</i> | | 102.417.486 | 96.587.027 |

Balance 30. september

Balance Sheet 30 September

Passiver

Liabilities and equity

| | Note | 2020/21 DKK | 2019/20 DKK |
|--|------|--------------------|-------------------|
| Selskabskapital <i>Share capital</i> | | 200.000 | 200.000 |
| Overført resultat <i>Retained earnings</i> | | 66.404.836 | 61.158.225 |
| Egenkapital <i>Equity</i> | | 66.604.836 | 61.358.225 |
| Hensættelse til udskudt skat <i>Provision for deferred tax</i> | | 18.680.933 | 17.822.933 |
| Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i> | | 18.680.933 | 17.822.933 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i> | | 13.919.208 | 13.217.399 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat <i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i> | | 624.756 | 515.952 |
| Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i> | 5 | 14.543.964 | 13.733.351 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i> | | 0 | 443.842 |
| Selskabsskat <i>Corporation tax</i> | | 165.752 | 313.752 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat <i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i> | 5 | 484.745 | 535.770 |
| Deposita <i>Deposits</i> | 5 | 1.410.685 | 1.395.650 |
| Anden gæld <i>Other payables</i> | | 526.571 | 983.504 |
| Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i> | | 2.587.753 | 3.672.518 |
| Gældsforpligtelser <i>Debt</i> | | 17.131.717 | 17.405.869 |
| Passiver <i>Liabilities and equity</i> | | 102.417.486 | 96.587.027 |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i> | 6 | | |
| Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i> | 7 | | |

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

| | Selskabskapital | Overført resultat | I alt |
|---|----------------------|--------------------------|-------------------|
| | <u>Share capital</u> | <u>Retained earnings</u> | <u>Total</u> |
| | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. oktober <i>Equity at 1 October</i> | 200.000 | 61.158.225 | 61.358.225 |
| Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i> | 0 | 5.246.611 | 5.246.611 |
| Egenkapital 30. september <i>Equity at 30 September</i> | 200.000 | 66.404.836 | 66.604.836 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

| | 2020/21 DKK | 2019/20 DKK |
|--|------------------|----------------|
| 1 Finansielle indtægter <i>Financial income</i> | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder <i>Interest income from group enterprises</i> | 337.843 | 68.068 |
| Vautakursgevinster <i>Exchange gains</i> | 52 | 0 |
| | 337.895 | 68.068 |
| 2 Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i> | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Interest expenses to group enterprises</i> | 701.809 | 701.809 |
| Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i> | 8 | 193 |
| | 701.817 | 702.002 |
| 3 Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i> | | |
| Årets aktuelle skat <i>Current tax for the year</i> | 624.756 | 515.952 |
| Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i> | 858.000 | -669.243 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år <i>Adjustment of tax concerning previous years</i> | -31.207 | 322.549 |
| | 1.451.549 | 169.258 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4 Aktiver der måles til dagsværdi

Assets measured at fair value

| | Investerings- ejendomme <i>Investment proper- ties</i> |
|--|--|
| | <u>DKK</u> |
| Kostpris 1. oktober <i>Cost at 1 October</i> | 16.471.952 |
| Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i> | 0 |
| | <hr/> |
| Kostpris 30. september <i>Cost at 30 September</i> | <u>16.471.952</u> |
| Værdireguleringer 1. oktober <i>Value adjustments at 1 October</i> | 76.428.048 |
| Årets værdireguleringer <i>Revaluations for the year</i> | 3.900.000 |
| | <hr/> |
| Værdireguleringer 30. september <i>Value adjustments at 30 September</i> | <u>80.328.048</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september <i>Carrying amount at 30 September</i> | <u>96.800.000</u> |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

Assets measured at fair value

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Assumptions underlying the determination of fair value of investment properties

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på en DCF-model og ledelsen anvender regnskabsmæssige skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdien. Anvendelsen af regnskabsmæssige skøn medfører, at der er en vis usikkerhed i opgørelsen af dagsværdien. Dagsværdien er opgjort på baggrund af forudsætninger, som ledelsen vurderer er sandsynlige og realistiske. Ledelsen revurderer løbende forudsætningerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien. De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er oplyst nedenfor:

The investment property is measured at fair value. The determination of fair value is based on a DCF model, and Management uses accounting estimates when determining the fair value. The use of accounting estimates implies that the statement of fair value is subject to some uncertainty. The fair value is stated based on assumptions that Management considers probable and realistic. Management reassesses assumptions on a current basis, and any changes to the assumptions are reflected in the fair value. The key assumptions applied when determining the fair value are stated below:

| | 2020/21 | 2019/20 |
|--|-----------------|-----------------|
| | DKK | DKK |
| Vedligeholdelsesomkostninger pr. kvm <i>Maintenance costs per square meter</i> | 50 DKK | 50 DKK |
| Ejendomstype <i>Property type</i> | Office / Retail | Office / Retail |
| Administrationsomkostninger i % af lejeindtægter <i>Administrative expenses in % of rental income</i> | 1,00% | 1,00% |
| Inflation <i>Inflation</i> | 2,00% | 2,00% |
| Afkastkrav <i>Rate of return</i> | 3,95% | 4,05% |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

4 Aktiver der måles til dagsværdi (fortsat)

Assets measured at fair value

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Sensitivity in determination of fair value of investment properties

Ved markedsværdi vurderingen pr. 30. september 2021 er der anvendt et afkastkrav 3,95%.
An rate of return in the range of 3.95% has been applied in the market value assessment at 30 September 2021.

Ændringer i skøn vedrørende afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.
Changes in estimated regarding rate of return for investment properties will affect the value of investment properties recognised in the balance sheet as well as value adjustments carried in the income statement.

| | | | |
|--|-------------|-------------|---------------|
| Ændringer i gennemsnitlig diskonteringsats | -0,25 % | Basis | 0,25 % |
| <i>Changes in average discount rate</i> | -0.25 % | <i>Base</i> | <i>0.25 %</i> |
| | DKK | DKK | DKK |
| | | | |
| Afkastprocent | 3,70 | 3,95 | 4,20 |
| <i>Rate of return</i> | | | |
| | | | |
| Dagsværdi | 103.200.000 | 96.800.000 | 91.200.000 |
| <i>Fair value</i> | | | |
| | | | |
| Ændring i dagsværdi | 6.400.000 | 0 | -5.600.000 |
| <i>Change in fair value</i> | | | |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

| | 2020/21 | 2019/20 |
|---|-------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | |
| <i>Payables to group enterprises</i> | | |
| Efter 5 år | 13.919.208 | 13.217.399 |
| <i>After 5 years</i> | | |
| Langfristet del | 13.919.208 | 13.217.399 |
| <i>Long-term part</i> | | |
| Inden for 1 år | 0 | 0 |
| <i>Within 1 year</i> | | |
| | 13.919.208 | 13.217.399 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | |
| <i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i> | | |
| Mellem 1 og 5 år | 624.756 | 515.952 |
| <i>Between 1 and 5 years</i> | | |
| Langfristet del | 624.756 | 515.952 |
| <i>Long-term part</i> | | |
| Inden for 1 år | 484.745 | 535.770 |
| <i>Within 1 year</i> | | |
| | 1.109.501 | 1.051.722 |

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Contingent assets, liabilities and other financial obligations

Eventualforpligtelser

Contingent liabilities

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Aberdeen Property Deninvest Alpha ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

The Danish group companies are jointly and severally liable for tax on the Group's jointly taxed income. The total corporate tax payable appears in the annual report for Aberdeen Property Deninvest Alpha ApS, which is the management company in relation to the jointly tax. The Group companies are jointly and severally liable for both withholding taxes on dividends, interest and royalties. Any subsequent corrections in relation to the corporate taxes and withholding taxes may result in the company's liability amounting to a larger amount.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Aberdeen Property Copenhagen Zeta ApS for 2020/21 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.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

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, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

The Annual Report of Aberdeen Property Copenhagen Zeta ApS for 2020/21 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2020/21 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

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

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Huslejeindtægter indregnes lineært i lejeperioden.

Income Statement

Revenue

Rental income is recognised on a straight line-basis over the term of the lease.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler samt honorar til rådgivere og konsulenter mv.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises and fee for advisors and consultants etc.

Bruttofortjeneste efter værdireguleringer

Bruttofortjeneste efter værdireguleringer opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af huslejeindtægter og andre eksterne omkostninger.

Gross profit/loss after value adjustments

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of rental income and other external expenses.

Finansielle poster

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

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Balancen

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte investeringsjendomme omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance Sheet

Investment properties

Investment properties constitute land and buildings held to earn a return on the invested capital by way of current operating income and/or capital appreciation on sale.

On acquisition investment properties are measured at cost comprising the acquisition price and costs of acquisition. The cost of own constructed investment properties comprises the acquisition price and expenses directly related to the acquisition, including costs of acquisition and indirect expenses for labour, materials, components and suppliers up until the time when the asset is ready for use.

After the initial recognition investment properties are measured at fair value. Value adjustments of investment properties are recognised in the income statement.

In Management's opinion the classification of the properties as investment properties did not cause any difficulties.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien af investeringsejendomme er pr. 30. september 2021 vurderet af det uafhængige valuarfirma CBRE.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

Discounted Cash Flow model

Dagsværdien for investeringsejendomme pr. 30. september 2021 er for hver enkelt ejendom opgjort ved anvendelse af en Discounted Cash Flow model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budgetter for de kommende år. Der er taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. De enkelte budgetterede pengestrømme tilbagediskonteres med en individuelt fastsat diskonteringsrate og tillægges en terminal værdi. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen.

Fair value is the amount for which the property could be exchanged between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction on the balance sheet date. The determination of fair value involves material accounting estimates.

The fair value of investment properties has been assessed by the independent assessor firm CBRE at 30 September 2021.

The estimates applied are based on information and assumptions considered reasonable by Management but which are inherently uncertain and unpredictable. Actual events or circumstances will probably differ from the assumptions made in the calculations as often assumed events do not occur as expected. Such difference may be material. The assumptions applied are disclosed in the notes.

Discounted Cash Flow model

The fair value of investment properties has been determined at 30 September 2021 for each property by using a Discounted Cash Flow model under which expected future cash flows are discounted to present value. The calculations are based on property budgets for the coming years. Allowance has been made for developments in rentals, vacancies, operating expenses, maintenance and administration, etc. The individual, budgeted cash flows are discounted at an individually fixed discount rate added a terminal value. The value thus calculated is adjusted for any non-operating assets such as cash and cash equivalents, deposits, etc if they are not shown separately in the balance sheet.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udliggning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.