

K/S Ridley Court

Hjemstedsadresse: Automatikvej 1, 3., 2860 Søborg

CVR-nummer 28 28 02 70

Årsrapport 2020

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. marts 2021

Michael Frantz Marshall
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13

Selskabsoplysninger

Selskabet	K/S Ridley Court c/o Procura Management A/S Automatikvej 1, 3. 2860 Søborg Hjemstedskommune: Gladsaxe
Komplementar	Ridley Court Komplementar ApS Automatikvej 1, 3. 2860 Søborg
Bestyrelse	Michael Frantz Marshall Torben Nielsen Jan Glerup
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato	19. november 2004
Regnskabsår	1. januar til 31. december

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktivitet er at drive virksomhed ved køb og udlejning af ejendomme ud fra en på forhånd aftalt profil.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Kapitalberedskab

Selskabets finansielle risici knytter sig primært til finansiering af selskabets ejendom og dermed til risikoen for fortidig opsigelse af selskabets lån, renteændringer mv., samt investorernes mulighed for at honorere indbetalingsforpligtelserne i takt med at de forfalder.

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at låneaftaler kan refinansieres samt at investorindbetalinger foretages i henhold til aftale.

Selskabet har i 2020 opnået ny ekstern finansiering, og det er ledelsens vurdering at selskabet vil være i stand til at honorere de løbende ydelser.

På den baggrund er det ledelsens skøn, at betingelserne for fortsat drift er/bliver opfyldt og har derfor aflagt årsrapport efter principper for fortsat drift.

Indregning af ejendom

Selskabets investeringsejendom måles til dagsværdi. Måling er baseret på en afkastbaseret model med et fastsat afkastkrav. Der foreligger ikke en vurdering fra ekstern valuar/mægler.

Ved anvendelse af en afkastbaseret model knytter der sig en usikkerhed til målingen, både hvad angår elementerne i det fremtidige cashflow samt det valgte afkastkrav. Det er ledelsens vurdering, at der i indeværende regnskabsår som de foregående fortsat er en betydelig usikkerhed forbundet med fastsættelse af ejendommene til handelsværdi. Dette som følge svag omsætning af kommercielle ejendomme såvel som den generelle økonomiske situation.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og komplementar har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2020 for K/S Ridley Court.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 12. marts 2021

Bestyrelse

Michael Frantz Marshall
formand

Torben Nielsen

Jan Glerup

Komplementar:
Ridley Court Komplementar ApS

Michael Frantz Marshall
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i K/S Ridley Court:

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Ridley Court for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, på at selskabet har tabt selskabskapitalen. Ledelsen har aflagt årsrapporten efter principper for going concern jf. note 1. Vi har ikke fundet grund til at anlægge en anden vurdering.

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.

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.

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. 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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.

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.

Helsingør, den 12. marts 2021

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Jesper Fenger Smidt
statsautoriseret revisor
mne31476

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for K/S Ridley Court for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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.

Omregning af 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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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.

Resultatopgørelsen

Indtægtskriterium

Lejeindtægt er medtaget efter faktureringsprincippet og periodiseres til regnskabsåret.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger omfatter omkostninger til ejendomme og administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. I stedet beskattes selskabsdeltagerne af deres andel af årets resultat. Som følge heraf indregnes der ikke skat i årsrapporten.

Balancen

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien af investeringsejendomme opgøres ud fra en afkastbaseret model hvor der tages udgangspunkt i ejendommens budgetterede driftsafkast for det kommende år (normalindtjeningsmodellen). Ejendommens budgetterede driftsafkast beregnes som lejeindtægter ved fuld udlejning, fratrukket ejendommens sædvanlige driftsomkostninger.

Ejendommens afkastkrav fastsættes med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom ejendomstype (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Afkastkravet er fastsat til 7,2% for selskabets ejendom

Værdiforringelsen, der finder sted efterhånden som investeringsejendommene forældes, afspejles i den løbende måling til dagsværdi. Der foretages ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten 'Værdiregulering af ejendomme'.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventet tab.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

 Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2020	2019
Lejeindtægter	591.047	674.497
Andre eksterne omkostninger	826.122	402.271
Bruttoresultat	-235.075	272.226
2 Værdireguleringer investeringsejendomme	-495.176	463.232
Resultat før finansielle poster	-730.251	735.458
3 Finansielle indtægter	134.976	2.731
4 Finansielle omkostninger	1.070.096	1.045.018
Årets resultat	-1.665.371	-306.829
Resultatdisponering:		
Overført af årets resultat	-1.665.371	-306.829
Disponeret	-1.665.371	-306.829

Balance 31. december

Aktiver

Note	2020	2019
5 Investeringsejendomme	7.716.909	8.212.085
Materielle anlægsaktiver	7.716.909	8.212.085
6 Andre langfristede tilgodehavender	977.868	0
Finansielle anlægsaktiver	977.868	0
Anlægsaktiver	8.694.777	8.212.085
Andre tilgodehavender	1.221.734	107.861
Tilgodehavender	1.221.734	107.861
Likvide beholdninger	21.168	334.681
Omsætningsaktiver	1.242.902	442.542
Aktiver i alt	9.937.679	8.654.627

Balance 31. december

Passiver

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Virksomhedskapital	23.600.000	20.600.000
Ikke indbetalt del af virksomhedskapital	-7.880.712	-5.160.712
Overført resultat	-25.532.342	-23.866.971
Egenkapital	<u>-9.813.054</u>	<u>-8.427.683</u>
7 Anden langfristet gæld	<u>15.724.770</u>	<u>15.929.169</u>
Langfristet gæld	<u>15.724.770</u>	<u>15.929.169</u>
7 Kortfristet del af langfristet gæld	204.399	192.051
Bankgæld	3.538.332	432.474
Anden gæld	283.232	274.815
Periodeafgrænsningsposter, passiver	<u>0</u>	<u>253.801</u>
Kortfristet gæld	<u>4.025.963</u>	<u>1.153.141</u>
Gæld i alt	<u>19.750.733</u>	<u>17.082.310</u>
Passiver i alt	<u>9.937.679</u>	<u>8.654.627</u>
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
9 Eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomheds kapital</u>	<u>Ikke indbetalt del af virksom- hedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Egenkapital i alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	20.600.000	-5.591.704	-23.560.142	-8.551.846
Årets resultat	0	0	-306.829	-306.829
Årets indskud	0	430.992	0	430.992
Egenkapital 31. december 2019	<u>20.600.000</u>	<u>-5.160.712</u>	<u>-23.866.971</u>	<u>-8.427.683</u>
Egenkapital 1. januar 2020	20.600.000	-5.160.712	-23.866.971	-8.427.683
Forhøjelse af stamkapital	3.000.000	-3.000.000	0	0
Årets resultat	0	0	-1.665.371	-1.665.371
Årets indskud	0	280.000	0	280.000
Egenkapital 31. december 2020	<u>23.600.000</u>	<u>-7.880.712</u>	<u>-25.532.342</u>	<u>-9.813.054</u>

Kommanditselskabets stamkapital er opdelt i 16 anparter a kr. 1.475.000.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kommanditisternes resthæftelse pr. anpart	<u>492.545</u>	<u>322.545</u>

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning eller måling

Kapitalberedskab

Selskabets finansielle risici knytter sig primært til finansiering af selskabets ejendom og dermed til risikoen for førtidig opsigelse af selskabets lån, renteændringer mv., samt investorernes mulighed for at honorere indbetalingsforpligtelserne i takt med at de forfalder.

Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at låneaftaler kan refinansieres samt at investorindbetalinger foretages i henhold til aftale.

Selskabet har i 2020 opnået ny ekstern finansiering, og det er ledelsens vurdering at selskabet vil være i stand til at honorere de løbende ydelser.

På den baggrund er det ledelsens skøn, at betingelserne for fortsat drift er/bliver opfyldt og har derfor aflagt årsrapport efter principper for fortsat drift.

Indregning af ejendom

Selskabets investeringsejendom måles til dagsværdi. Måling er baseret på en afkastbaseret model med et fastsat afkastkrav. Der foreligger ikke en vurdering fra ekstern valuar/mægler. Afkastkravet er fastsat til 7,2% for selskabets ejendom.

Ved anvendelse af en afkastbaseret model knytter der sig en usikkerhed til målingen, både hvad angår elementerne i det fremtidige cashflow samt det valgte afkastkrav. Det er ledelsens vurdering, at der i indeværende regnskabsår som de foregående fortsat er en betydelig usikkerhed forbundet med fastsættelse af ejendommene til handelsværdi. Dette som følge svag omsætning af kommercielle ejendomme såvel som den generelle økonomiske situation.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
2 Dagsværdiregulering		
Dagsværdiregulering, ejendom	-495.176	463.232
	<u>-495.176</u>	<u>463.232</u>

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
3	Finansielle indtægter	
	0	2.615
	134.976	116
	134.976	2.731
4	Finansielle omkostninger	
	915.990	1.019.550
	128.963	17.421
	25.143	8.047
	1.070.096	1.045.018
5	Investeringsejendom	
	31 Groat Market, Newcastle, upon tyne, England:	
	24.618.258	24.618.258
	0	0
	0	0
	24.618.258	24.618.258
	-16.406.173	-16.869.405
	-495.176	463.232
	-16.901.349	-16.406.173
	7.716.909	8.212.085
	7.716.909	8.212.085

Centrale forudsætninger som er anvendt ved værdiansættelse til dagsværdi

Dagsværdien af investeringsejendomme opgøres ud fra en afkastbaseret model hvor der tages udgangspunkt i ejendommenes budgetterede driftsafkast for det kommende år (normalindtjeningsmodellen). Ejendommenes afkastkrav fastsættes med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Årets urealiserede gevinst på investeringsejendomme som er indregnet i resultatopgørelsen udgør t.kr. 0. Årets urealiserede tab på investeringsejendomme som er indregnet i resultatopgørelsen udgør t.kr. 495.

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
6 Andre langfristede tilgodehavender		
Andre tilgodehavender forfalder til betaling inden for 5 år.		
7 Anden gæld		
Forfald indenfor 1 år	204.399	192.051
Forfald 1 - 5 år	957.739	899.882
Forfald efter 5 år	14.767.031	15.029.287
	15.929.169	16.121.220
8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for anden gæld og bankgæld er deponeret pant i kommanditselskabets ejendom. Kommanditisternes resthæftelse er transporteret til sikkerhed for långiver.		
	2020	2019
Regnskabsmæssig værdi af pantsat ejendom kr.	7.716.909	8.212.085
Nominel restgæld på lån	15.929.169	16.121.220
9 Eventualforpligtelser		
Selskabet har ikke eventualforpligtelser.		
10 Personaleomkostninger		
Selskabet har i regnskabsåret ikke haft ansatte ud over direktionen.		