

Ejendomsselskabet Hedager 42 P/S

c/o Fokus Asset Management A/S
Bomhusvej 13, 1.
2100 København Ø
CVR-nr. 38486241

Årsrapport for 2020

4. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 22. februar 2021

Anders Vibe Andreasen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning.....	6
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Anvendt regnskabspraksis	11
Noter.....	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Ejendomsselskabet Hedeager 42 P/S c/o Fokus Asset Management A/S Bomhusvej 13, 1. 2100 København Ø
Telefon	70 10 00 75 (administrator)
CVR-nr.	38 48 62 41
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Stiftet	8. marts 2017
Komplementarselskab	PPLUS Erhvervsejendomme Komplementar ApS c/o Fokus Asset Management A/S Bomhusvej 13, 1. 2100 København Ø
Bestyrelse	Søren Kolbye Sørensen, Formand Anders Christian Schelde Mads Janus Stougaard
Direktion	Morten Østrup Møller, administrerende direktør
Revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allè 36 2000 Frederiksberg CVR-nr.: 30 70 02 28

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 for Ejendomsselskabet Hedeager 42 P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, 22. februar 2021

Direktion

Morten Østrup Møller
Administrerende direktør

Bestyrelse

Søren Kolbye Sørensen
Formand

Anders Christian Schelde

Mads Janus Stougaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ejendomsselskabet Hedeager 42 P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ejendomsselskabet Hedeager 42 P/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 konklusion 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 bl.a. 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.

København, den 22. februar 2021

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30700228

Ole Karstensen
Statsautoriseret revisor
mne16615

Allan Lunde Pedersen
Statsautoriseret revisor
mne34495

Ledelsesberetning

Selskabets væsentlige aktiviteter

Selskabets formål er at drive erhvervsvirksomhed med fast ejendom herunder at erhverve, eje og udvikle fast ejendom og anden i forbindelse hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2020 – 31. december 2020 udviser et resultat på kr. 30.684.614, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en balancesum på kr. 477.149.237, og en egenkapital på kr. 462.661.220.

Det foreslåes at udbetale udbytte på kr. 22.000.000.

Årets resultat anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med det forventede.

Usikkerhed ved indregning og måling

Investeringsejendomme udgør cirka 95% af selskabets samlede aktiver. Afkastkravet, som er anvendt ved måling af ejendommens værdi, er fastsat med vægt på lejeværdi, stand, beliggenhed og udviklingspotentiale samt det generelle lejeniveau. Det er selskabets vurdering, at værdiansættelsen af investeringsejendommen pr. 31. december 2020 udtrykker dagsværdien af investeringsejendommen i den nuværende markedssituation.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. december

DKK	Note	2020	2019 t.kr.
Lejeindtægter		23.240.132	22.787
Andre eksterne omkostninger	1	-1.024.281	-1.057
Bruttoresultat		22.215.851	21.730
Værdiregulering af investeringsejendomme	3	8.400.000	500
Driftsresultat		30.615.851	22.230
Finansielle indtægter	2	85.821	21
Finansielle omkostninger		-17.058	-85
Årets resultat		30.684.614	22.166
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		22.000.000	22.000
Overført resultat		8.684.614	166
Disponeret i alt		30.684.614	22.166

Balance pr. 31. december

DKK	Note	2020	2019 t.kr.
Aktiver			
Investeringsejendomme	3	455.400.000	447.000
Materielle anlægsaktiver		455.400.000	447.000
Anlægsaktiver i alt		455.400.000	447.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4	17.081.369	14.008
Andre tilgodehavender		500	0
Tilgodehavende		17.081.869	14.008
Likvide beholdninger		4.667.368	5.789
Omsætningsaktiver		21.749.237	19.797
Aktiver i alt		477.149.237	466.797

Balance pr. 31. december

DKK	Note	2020	2019 t.kr.
Passiver			
Selskabskapital		1.000.000	1.000
Overført resultat		439.661.220	430.977
Foreslået udbytte		22.000.000	22.000
Egenkapital		462.661.220	453.977
Deposita	5	11.673.288	11.444
Langfristet gæld i alt		11.673.288	11.444
Leverandører af vare og tjenesteydelser		18.500	5
Anden gæld		2.796.229	1.371
Kortfristede gældsforpligtelser		2.814.729	1.376
Gældsforpligtelser		14.488.017	12.820
Passiver i alt		477.149.237	466.797
Nærtstående parter	6		
Eventualforpligtelser	7		

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2019	1.000	430.811	0	431.811
Overført, jf. resultatdisponering		166	22.000	22.166
Egenkapital 31. december 2019, t.kr.	1.000	430.977	22.000	453.977
Egenkapital 1. januar 2020	1.000.000	430.976.606	22.000.000	453.976.606
Overført, jf. resultatdisponering		8.684.614	22.000.000	30.684.614
Udbetalt udbytte			-22.000.000	-22.000.000
Egenkapital 31. december 2020	1.000.000	439.661.220	22.000.000	461.661.220

Selskabets kapital er DKK 1.000.000 og fordelt på anparter á nominelt DKK 1 og multipla heraf.

Stiftelse af selskabet den 18. marts 2017	500.000
Kapitalforhøjelse 24. marts 2017	<u>500.000</u>
Selskabskapital 31. december 2020	<u>1.000.000</u>

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for Ejendomsselskabet Hedeager 42 P/S (herefter "Selskabet") er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder, med enkelte tilvalg efter klasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i danske kroner.

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 med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 Selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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.

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.

Lejeindtægter

Lejeindtægter indeholder årets indtægter ved udlejning af ejendomme og øvrige indtægter i forbindelse hermed.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, skatter og afgifter, vedligeholdelse samt andre omkostninger, i det omfang disse ikke dækkes af lejer. Andre eksterne omkostninger indeholder ligeledes omkostninger til administration af Selskabet.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder nettoværdireguleringer af investeringsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og –omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Der indregnes ikke skat, da Selskabet ikke er et selvstændigt skattesubjekt. Beskatningen foregår hos ejerne og afhænger af deres forhold.

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris. Efter første indregning måles investeringsjendomme til en skønnet dagsværdi. Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i en discounted cash flow værdiansættelsesmodel. Dagsværdien beregnes på baggrund af den tilbagediskonterede værdi af pengestrømmene i budgetperioden samt den tilbagediskonterede værdi af terminalværdien.

Afkastkrav, der ligger til grund for terminalværdien og tilbagediskonteringsrenten er fastlagt individuelt ud fra ejendommens beliggenhed, størrelse, vedligeholdelsesstand, graden af moderniseringsomfang, fremtidigt moderniseringspotentiale og øvrige udviklingsmuligheder.

Dagsværdireguleringer i forhold til ejendommens kostpris foretages over resultatopgørelsen i regnskabsposten "værdiregulering af investeringsjendomme".

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Noter

1. Andre eksterne omkostninger

Selskabet har ikke haft ansatte i regnskabsåret, og der er ikke udbetalt vederlag til direktion eller bestyrelse.

	2020	2019
2. Finansielle indtægter		t.kr.
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	85.821	21
Finansielle indtægter i alt	85.821	21

3. Investeringsejendomme

Kostpris primo	443.699.635	442.200
Tilgang i årets løb	0	1.500
Kostpris ultimo	443.699.635	443.700
Værdiregulering primo	3.300.365	2.800
Årets værdiregulering	8.400.000	500
Værdiregulering ultimo	11.700.365	3.300
Regnskabsmæssig værdi ultimo	455.400.000	447.000
Afkastkrav i procent	5,12	5,1

Selskabet måler investeringsejendomme til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien er beregnet på baggrund af den DCF baserede værdiansættelsesmetode. Der foretages dagsværdiberegning for den enkelte ejendom på baggrund af ledelsesgodkendt budget, hvori der tages højde for særlige krav til vedligeholdelsesomkostningerne i perioden. Den estimerede markedsleje lægges til grund for den fremtidige lejeindtægt i stedet for den nuværende leje, når uopsigeligheden eller opsigelsesvarslet i de gældende lejekontrakter udløber. Herudover medregnes en tomgangsperiode samt istandsættelse og gendulejningsomkostninger på lejemål med enten kendte eller forventede opsigelser.

Dagsværdi beregningen af investeringsejendommen efter DCF-modellen tager udgangspunkt i opgørelse af den enkelte periodes nettopengestrøm i en 10-årig budgetperiode og en beregnet terminalværdi for ejendommens resterende levetid, som herefter tilbagediskonteres med afkastkravet tillagt 1,5% inflation. En ændring af diskonteringsfaktoren med +/-0,25% point vil reducere/øge den samlede dagsværdi med t.kr. -21.999/+23.594. Selskabets ledelse har fastlagt afkastkravet ud fra markedsforholdene.

Til understøttelse af dagsværdiopgørelsen er der indhentet ekstern mæglervurdering.

Noter**4. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder**

Selskabets tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder er forrentet med Cibor 6 måneder tillagt 2 procent point p.a.

	2020	2019 t.kr.
Tilgodehavende, PPLUS Erhvervsejendomme Holding K/S	<u>17.081.369</u>	<u>14.008</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder i alt	<u>17.081.369</u>	<u>14.008</u>

5. Deposita

kr.	Forfald Indenfor et år	Forfald mellem et og fem år	Forfald efter fem år
Deposita i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>11.673.288</u>

Noter

6. Nærtstående parter

Selskabet er et 100% ejet datterselskab af PPLUS Erhvervsejendomme Holding K/S, der ejes af P+, Pensionskassen for Akademikere, CVR-nr. 19676889.

PPLUS Erhvervsejendomme Komplementar ApS er komplementar for Selskabet. Selskabet har i henhold til aftale refunderet en del af komplementarselskabets afholdte driftsomkostninger.

Selskabets tilgodehavender og gæld hos tilknyttede virksomheder er forrentet med Cibor 6 måneder tillagt 2 procent point p.a.

	2020	2019 t.kr.
Tilgodehavende, PPLUS Erhvervsejendomme Holding K/S	<u>17.081.369</u>	<u>14.008</u>
Rente, PPLUS Erhvervsejendomme Holding K/S	<u>85.821</u>	<u>21</u>
Refusion af omkostninger, PPLUS Erhvervsejendomme Komplementar ApS	<u>25.000</u>	<u>49</u>

7. Eventualforpligtelser

Sikkerhedsstillelser: Ingen

Pensions-, kautions- og garantiforpligtelser: Ingen

Leje- og leasingforpligtelser: Ingen

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Mads Janus Stougaard

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Pplus

Serienummer: PID:9208-2002-2-454208685470

IP: 152.115.xxx.xxx

2021-03-08 12:31:46Z

NEM ID 

Morten Østrup Møller

Direktør

På vegne af: Pplus

Serienummer: PID:9208-2002-2-894342037911

IP: 87.49.xxx.xxx

2021-03-08 12:40:03Z

NEM ID 

Søren Kolbye Sørensen

Bestyrelsesformand

På vegne af: PPlus

Serienummer: PID:9208-2002-2-653326070362

IP: 5.186.xxx.xxx

2021-03-08 20:00:40Z

NEM ID 

Anders Christian Schelde

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: PPlus

Serienummer: PID:9208-2002-2-566273179843

IP: 93.160.xxx.xxx

2021-03-09 08:45:54Z

NEM ID 

Allan Lunde Pedersen

Revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:83334629

IP: 87.61.xxx.xxx

2021-03-09 09:28:15Z

NEM ID 

Ole Karstensen

Revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268145551631

IP: 80.162.xxx.xxx

2021-03-09 09:34:51Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 2Y1YZ-NH0K4-0XTES-U0EXT-BEEV1-EFF2F

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>