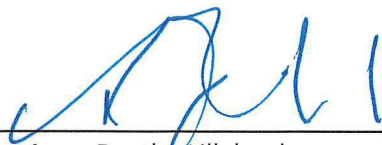


Project Ottilia P/S
c/o Fokus Asset Management A/S
Bomhusvej 13, 1.
2100 København Ø

Årsrapport for perioden
1. regnskabsperiode 15. marts – 31. december 2017

CVR-nr. 38 51 51 79

Årsrapporten er godkendt på Selskabets generalforsamling den 7. februar 2018



Dirigent

Anne Dorthe Lillelund

INDHOLD

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab 15. marts – 31. december 2017

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 15. marts – 31. december 2017	9
Balance pr. 31. december 2017	10
Noter.....	12

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 15. marts – 31. december 2017 for Project Ottilia P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

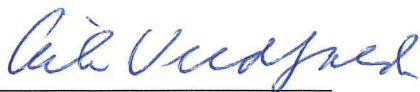
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 15. marts - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

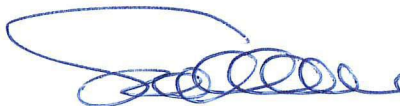
København, 7. februar 2018

Direktion



Erik Veedfald

Bestyrelse



Søren Kolbye Sørensen
Formand



Mikkel Svenstrup



Mads Janus Stougaard

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Project Ottilia P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Project Ottilia P/S for regnskabsåret 15. marts – 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 15. marts – 31. december 2017 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 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:

- 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.

PÅTEGNINGER

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 7. februar 2018

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Ole Karstensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 16615



Allan Lunde Pedersen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34495

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger

Hjemstedsadresse

Project Ottilia P/S
c/o Fokus Asset Management A/S
Bomhusvej 13, 1.
2100 København Ø
Danmark

Telefon 70 10 00 75

CVR-nr. 38 51 51 79
Regnskabsår 1. januar – 31. december
Stiftet 15. marts 2017

Komplementarselskab

Komplementarselskabet Project Ottilia ApS
c/o Fokus Asset Management A/S
Bomhusvej 13, 1.
2100 København Ø
Danmark

Bestyrelse

Søren Kolbye Sørensen, Formand
Mikkel Svenstrup
Mads Janus Stougaard

Direktion

Erik Veedfald

Revision

Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg
CVR: 30 70 02 28

LEDELSESBERETNING

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

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

Selskabet blev i marts 2017 stiftet i forbindelse med apportindskud af en ejendom. Selskabet har indgået en lejeaftale med en lejer, som skal indflytte lejemålet primo 2019. Ejendommen skal, indtil lejer indflytter lejemålet, gennemgå en større ombygning.

Pr. 1. august er selskabet solgt til ny ejer, hvilket har medført en større værdiregulering af ejendommens værdi, hvilket udgør den væsentligste del af periodens resultat. Årets resultat for 2017 blev således et overskud på kr. 241.617.908.

Årets resultat, som foreslås overført til egenkapitalen, anses for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventninger til fremtiden

Som følge af at lejer først indflytter lejemålet i 2019 og der i 2018 alene er ombygning af ejendommen forventes et underskud i 2018.

ÅRSREGNSKAB

15. MARTS – 31. DECEMBER 2017

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Project Ottilia P/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Det er Selskabets første regnskabår.

Årsrapporten for 2017 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.

Resultatopgørelsen

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 investeringsejendom

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.

ÅRSREGNSKAB

15. MARTS – 31. DECEMBER 2017

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris. Efter første indregning måles investeringsejendomme 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 investeringsejendomme".

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.

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.

RESULTATOPGØRELSE 15. MARTS – 31. DECEMBER 2017

DKK	Note	15/3 – 31/12 2017
Lejeindtægter		0
Andre eksterne omkostninger	1	<u>-1.778.615</u>
Bruttoresultat		-1.778.615
Værdiregulering af investeringsejendomme	3	<u>243.488.794</u>
Driftsresultat		241.710.179
Finansielle omkostninger	2	<u>-92.271</u>
ÅRETS RESULTAT		<u>241.617.908</u>
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat		<u>241.617.908</u>
DISPONERET I ALT		<u>241.617.908</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER

DKK	Note	2017
Aktiver		
Investeringsejendomme	3	<u>396.222.633</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>396.222.633</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>396.222.633</u>
Andre tilgodehavender		<u>2.319.341</u>
Tilgodehavende i alt		<u>2.319.341</u>
Likvide beholdninger		<u>21.219.418</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>23.538.759</u>
AKTIVER I ALT		<u>419.761.392</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER

DKK	Note	2017
Passiver		
Selskabskapital		500.000
Overført resultat		<u>376.070.064</u>
EGENKAPITAL	4	<u>376.570.064</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.627.667
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>29.563.661</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>43.191.328</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE		<u>43.191.328</u>
PASSIVER I ALT		<u>419.761.392</u>

Note 5 Nærtstående parter

Note 6 Eventualforpligtelser

NOTER

Note 1 Andre eksterne omkostninger

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

2017

Note 2 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	41.000
Andre finansielle omkostninger	<u>51.271</u>

Finansielle omkostninger	<u>92.271</u>
---------------------------------	----------------------

Note 3 Investeringsejendomme

Tilgang ved apportindskud	124.952.156
Tilgange i årets løb	<u>27.781.683</u>

Kostpris ultimo	<u>152.733.839</u>
-----------------	--------------------

Værdiregulering primo	0
Årets værdiregulering	<u>243.488.794</u>

Værdiregulering ultimo	<u>243.488.794</u>
------------------------	--------------------

Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>396.222.633</u>
-------------------------------------	---------------------------

Afkastkrav i procent	<u>4,5</u>
----------------------	------------

Note 4 Egenkapital	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Kapitalindskud ved stiftelse	500.000	134.452.156	134.952.156
Årets resultat		<u>241.617.908</u>	<u>241.617.908</u>
Egenkapital 31. december	<u>500.000</u>	<u>376.070.064</u>	<u>376.570.064</u>

Selskabskapitalen består af 500.000 anparter á nominelt DKK 1 og multipla heraf.

NOTER

Note 5 Nærtstående parter

I henhold til aftale har Selskabets komplementar fået refunderet en del af komplementarselskabets afholdte driftsomkostninger, hvilket i alt udgør kr. 22.661.

Note 6 Eventualforpligtelser

Sikkerhedsstillelser: Ingen

Pensions-, kautions- og garantiforpligtelser: Ingen

Leje- og leasingforpligtelser: Ingen