

K/S Gloucester
c/o Procura Management A/S
Slotsmarken 18, 1
2970 Hørsholm
CVR-nr. 10 06 32 56

Årsrapport 2022

Årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 15. maj 2023

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 2022	12
Balance pr. 31.12.2022	13
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2022	15
Noter	16

Selskabsoplysninger

Selskab

K/S Gloucester
c/o Procura Management A/S
Slotsmarken 18, 1
2970 Hørsholm
CVR-nr. 10 06 32 56

Bestyrelse

Jesper Frederiksen (formand)
Morten Stig-Nielsen
Jeppe Goltermann

Komplementar

Gloucester Komplementar ApS
CVR-nr. 25 84 44 67

Revision

REVIDA REVISION ApS REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB
CVR-nr. 87 94 84 12

Ledespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for K/S Gloucester.

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 1. januar - 31. december 2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bestyrelsen

Hørsholm, den 28. april 2023

Jesper Frederiksen
Formand

Morten Stig-Nielsen

Jeppe Goltermann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i K/S Gloucester

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Gloucester for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

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. Fejlinformation 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.
- 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 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.

Holbæk, den 28. april 2023

REVIDA REVISION ApS
REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB
CVR-nr. 87 94 84 12

Carsten Eg Hansen
Registreret revisor
mne395

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i udlejning af ejendommen beliggende 175 King Street, Great Yarmouth, Norfolk, England & Eastbrook Road, Gloucester, England. Ejendommen er erhvervet ved aftale af 26.11.2001 med overtagelse den 07.12.2001.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2022 blev driftsmæssig som forventet for K/S Gloucester. Årets resultat udviser et underskud på kr. -88.132

Heraf udgør dagsværdiregulering af investeringsejendomme og valutakursregulering af prioritetsgæld et tab på kr. - 201.636.

Udviklingen i selskabets økonomiske forhold synes tilfredsstillende. Egenkapital pr. 31.12.2022 udgør kr. 2.729.290. Heri er ikke indregnet kommanditisternes ikke indbetalte resthæftelse på kr. 3.058.193. Selskabet ejer 46 af egne anparter svarende til 48,4%.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 1 vedrørende værdiansættelse af investeringsejendom.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter og omkostninger.

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 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner. Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser, herunder prioritetsgæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved regnskabsaflæggelsen er anvendt en kurs på GBP på 838,45 pr. 31.12.2022 (886,04 pr. 31.12.2021).

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Lejeindtægter

Lejeindtægter periodiseres og indregnes i resultatopgørelsen til transaktionsdagens kurs.

Dagsværdiregulering af investeringsejendom

Dagsværdiregulering af investeringsejendom indregnes i resultatopgørelsen baseret på den seneste opgjorte markedsværdi ved anvendelse af valutakursen på vurderingstidspunktet.

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger omfatter omkostninger forbundet med drift og administration af ejendommen samt andre omkostninger, der ikke betales af lejere.

Periodisering

Der foretages periodisering af alle indtægter og omkostninger. Periodisering foretages til balancedagens valutakurs.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger samt realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, bortset fra kursregulering af investeringsejendom.

Skat

Kommanditselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, og der er derfor ikke indregnet skat i årsregnskabet. Kommanditister beskattes af deres andel af kommanditselskabets skattemæssige resultat. I tilknytning til nærværende årsregnskab er udarbejdet bilag til selvangivelsen for kommanditisterne.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Investeringsejendom

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber korrigeret for forventede handelsomkostninger. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model.

De forventede pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening.

Ved beregningen af kapitalværdien tilbagediskonteres normalindtjeningen med et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendomstype, ejendommens beliggenhed, lejers bonitet etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnes til kostpris.

Prioritetsgæld

Prioritetsgæld måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 2022

	<u>Note</u>	<u>2022</u> <u>kr.</u>	<u>2021</u> <u>kr.</u>
Lejeindtægter		1.047.034	1.018.259
Driftsomkostninger		(294.186)	(268.095)
Driftresultat før finansielle poster		752.848	750.164
Finansielle indtægter	2	475.702	13.539
Finansielle omkostninger	3	(640.805)	(1.310.052)
Resultat før værdireguleringer		587.745	(546.349)
Dagsværdiregulering af investeringsejendom	4	(675.877)	884.221
Årets resultat		(88.132)	337.872
Forslag til resultatdisponering			
Overført til næste år		(88.132)	337.872
I alt		(88.132)	337.872

Balance pr. 31.12.2022
Aktiver

	<u>Note</u>	<u>2022</u> <u>kr.</u>	<u>2021</u> <u>kr.</u>
Investeringsejendom	5	11.907.729	12.583.606
Materielle anlægsaktiver		11.907.729	12.583.606
Anlægsaktiver i alt		11.907.729	12.583.606
Tilgodehavende investorindskud		3.028	0
Gældsbreve		0	73.750
Andre tilgodehavender		39.815	13.041
Periodeafgrænsningsposter		0	1.696
Tilgodehavender		42.843	88.487
Likvide beholdninger		110.228	294.103
Omsætningsaktiver i alt		153.071	382.590
Aktiver i alt		12.060.800	12.966.196

Balance pr. 31.12.2022

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Stamkapital		26.725.000	26.725.000
Ikke indbetalt del af stamkapital		(3.058.193)	(3.204.113)
Overført over-/underskud		(20.937.517)	(20.778.729)
Egenkapital		2.729.290	2.742.158
Prioritetsgæld	6	7.968.425	8.715.776
Gældsbreve	6	432.180	458.530
Langfristede gældsforpligtelser		8.400.605	9.174.306
Kortfristet del af langfristet gæld	6	283.028	280.030
Anden gæld		557.639	550.296
Periodeafgrænsningsposter		90.238	219.406
Kortfristede gældsforpligtelser		930.905	1.049.732
Gældsforpligtelser		9.331.510	10.224.038
Passiver i alt		12.060.800	12.966.196
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Medarbejderforhold	8		
Eventualforpligtigelser	9		

Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.2022

	<u>Stamkapital</u> kr.	<u>Ikke indbetalt del af stamkapital</u> kr.	<u>Overført resultat</u> kr.	<u>I alt</u> kr
Egenkapital				
Egenkapital, primo	26.725.000	(3.204.113)	(20.778.729)	2.742.158
Årets resultat	0	0	(88.132)	(88.132)
Hensat til tab på investorindskud	0	0	(70.656)	(70.656)
Årets indskud	0	145.920	0	145.920
Egenkapital, ultimo	<u>26.725.000</u>	<u>(3.058.193)</u>	<u>(20.937.517)</u>	<u>2.729.290</u>

Kommanditselskabets stamkapital er opdelt i 95 anparter á kr. 281.316.

	<u>2022</u> kr.	<u>2021</u> kr.
Kommanditisternes resthæftelse pr. anpart	<u>32.192</u>	<u>33.728</u>

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ejendom indregnes i årsregnskabet til markedsværdi opgjort på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Denne model indeholder skøn over ejendommens fremtidige afkast og det forventede afkastkrav. Ejendommens afkast er skønnet på grundlag af eksisterende lejekontrakter. Skøn over afkastkrav er baseret på ledelsens og administrators registreringer samt indhentede statistikker.

For ejendomme, der værdiansættes efter en afkastberegning, vil en ændring i renten påvirke forrentningskravet, som markedet måtte have til ejendommen og dermed have en afsmittende effekt på ejendommens værdi. Afkastsatsen er efter ledelsens vurdering behæftet med en vis usikkerhed.

	2022	2021
	kr.	kr.
2 Finansielle indtægter		
Renter	91	10
Realiseret valutakursgevinst	1.370	13.529
Urealiseret valutakursregulering, prioritetsgæld	474.241	0
	475.702	13.539
3 Finansielle omkostninger		
Renter	(634.473)	(661.838)
Realiseret valutakurstab	(6.332)	(5.518)
Urealiseret valutakursregulering, prioritetsgæld	0	(642.696)
	(640.805)	(1.310.052)
4 Dagsværdiregulering af investeringsejendom		
Urealiseret valutakursregulering, ejendom	(675.877)	884.221
	(675.877)	884.221

Noter

	2022
5 Investeringsejendom	kr.
Kostpris 01.01.2022	22.473.107
Kostpris 31.12.2022	22.473.107
Værdiregulering 01.01.2022	(9.889.501)
Valutakursregulering	(675.877)
Værdiregulering 31.12.2022	(10.565.378)
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2022	11.907.729

Følgende centrale forudsætninger er anvendt ved beregningen af investeringsejendommens dagsværdi:

Nettolejeindtægter i GBP	106.125
Afkastkrav, engelske principper	7,00%
Forventede handelsomkostninger	6,75%

Investeringsejendommen er udlejet til John Menzies Distribution Ltd. på en uopsigelige lejekontrakt løbende til 02.06.2029.

Følsomhedsberegning

Afkastkrav, engelske principper	6,50%	7,00%	7,50%
Værdi af ejendom i GBP	1.529.454	1.420.207	1.325.527
Værdi af ejendom i DKK	12.823.708	11.907.729	11.113.881
Egenkapital i DKK	<u>3.645.269</u>	<u>2.729.290</u>	<u>1.935.441</u>

Der henvises til note 1 vedrørende usikkerhed ved indregning og måling af investeringsejendom.

Noter

6 Langfristede gældsforpligtelser

	Nominal restgæld GBP	Nominal restgæld DKK	Kurs	Nominal restgæld kr
Forfald 0-1 år	33.756	0	838,45	283.028
Forfald 1-5 år	166.749	0	838,45	1.398.106
Forfald 1-5 år	0	432.180	100,00	432.180
Forfald efter 5 år	783.627	0	838,45	6.570.319
Langfristet gæld				
31.12.2022	984.132	432.180		8.683.633
Langfristet gæld 31.12.2021	1.015.282	458.530		9.454.336

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetslån er deponeret pant i kommanditselskabets investeringsejendom.

Kommanditisternes resthæftelse er transporteret til sikkerhed for långiver.

	2022 kr.	2021 kr.
Regnskabsmæssig værdi af pantsat investeringsejendom	11.907.729	12.583.606

8 Medarbejderforhold

Der har ikke været ansat personale i 2022.

9 Eventualforpligtigelser

Ingen

Jan Vester Sørensen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Jan Vester Sørensen

Dirigent

ID: fc3ba14f-afcd-4a1a-85da-36e6213aa118

CPR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 22-05-2023 kl.: 11:18:07

Underskrevet med MitID



Carsten Hansen

Navnet returneret af dansk NemID var:

Carsten Hansen

Revisor

ID: 1225876594006

CVR-match med dansk NemID

Tidspunkt for underskrift: 22-05-2023 kl.: 11:58:32

Underskrevet med NemID

NEM ID

Jesper Frederiksen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Jesper Frederiksen

Bestyrelsesformand

ID: 29ca8aaf-5fac-40d4-824a-acba035dee05

Tidspunkt for underskrift: 23-05-2023 kl.: 21:44:29

Underskrevet med MitID



Jepper Goltermann

Navnet returneret af dansk MitID var:

NAVNE & ADRESSEBESKYTTET

Bestyrelsesmedlem

ID: 88846908-7fc7-4aaa-ae55-9609922a9f56

CPR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 26-05-2023 kl.: 10:11:55

Underskrevet med MitID



Morten Stig-Nielsen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Morten Stig-Nielsen

Bestyrelsesmedlem

ID: c405270e-d8c4-402f-b4bd-41b4fe63887a

CPR-match med dansk MitID

Tidspunkt for underskrift: 22-05-2023 kl.: 15:39:50

Underskrevet med MitID

