

# **K/S Køge Bugt**

**Hammershusgade 9  
2100 København**

**CVR-nr. 26 71 96 07**

**Årsrapport for 2015  
(14. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 15. marts 2016



---

Jens Skov Carlsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	9
Balance 31. december	10
Noter til årsrapporten	12

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for K/S Køge Bugt.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

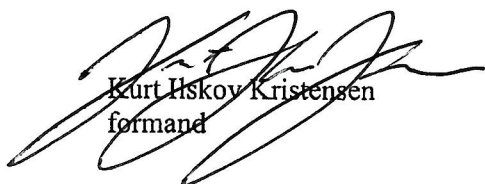
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og efter vores opfattelse giver årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18. februar 2016

**Bestyrelse**



Kurt Hskov Kristensen  
formand



Jan Holzmänn Rasmussen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### ***Til kommanditisterne i K/S Køge Bugt***

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Køge Bugt for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

København, den 18. februar 2016

Grant Thornton  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 59 36



Claus Carlsen  
Statsautoriseret Revisor



Steen K. Bager  
Statsautoriseret Revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

K/S Køge Bugt  
Hammershusgade 9  
2100 København

CVR-nr. 26 71 96 07  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
Hjemsted: København

### Bestyrelse

Kurt Ilskov Kristensen, formand  
Jan Holzmann Rasmussen

### Komplementar

ApS Komplementarselskabet Køge Bugt

### Revision

Grant Thornton  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Stockholmegade 45  
2100 København Ø

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets hovedaktivitet er investering i og udlejning af fast ejendom.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Investerings ejendommen måles i årsrapporten til dagsværdi baseret på en afkastmodel. Som grundlag for opgørelsen har ledelsen indhentet indikationer af markedsmæssige afkast af tilsvarende ejendomme. Ud fra et markedsbaseret afkastkrav på 7,00% er dagsværdien for ejendommen DKK 36,5 mio. Ændring af afkastkravet i opad- eller nedadgående retning med 0,25 % vil påvirke ejendommen med hhv. ca. DKK -1,3 mio. og ca. DKK 1,4 mio.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 2.243.383, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 14.026.353, hvilket anses for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for K/S Køge Bugt for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i DKK

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover 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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttofortjeneste**

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af lejeindtægter og andre driftsindtægter med fradrag af driftsomkostninger.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Lejeindtægter**

Lejeindtægter ekskl. moms indregnes i resultatopgørelsen for den periode, indtægten vedrører.

### **Driftsomkostninger**

Driftsomkostninger omfatter ejendommens driftsomkostninger herunder reparation og vedligeholdelse samt el, varme, ejendomsskatter, forsikring mv. i det omfang omkostningerne ikke bæres af lejer..

### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger til ledelse og administration i regnskabsperioden, herunder advokatbistand og revision.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger vedrørende realkredit og pengeinstitutter, samt realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende gældsforpligtelser.

### **Skat**

Skat af selskabets resultat samt udskudt skat påhviler de enkelte kommanditister, og der indregnes derfor ikke skat i selskabets årsregnskab. Der foretages skattemæssige afskrivninger på ejendommen i kommanditisternes egne selvangivelser.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Balancen**

#### **Investeringsjendommen**

Ejendommen som er erhvervet med henblik på at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftafkast og/eller kapitalgevinst ved salg, præsenteres som en investeringsejendom.

Udgifter, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, tillægges anskaffelsessummen som en forbedring. Udgifter, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, udgiftsføres i resultatopgørelsen under driftsomkostninger på investeringsejendomme.

Investeringsjendommen måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens anskaffelsessum og direkte tilknyttede omkostninger. Kostprisen omregnes til balancedagens kurs og måles efterfølgende til dagsværdien og samtlige værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen i posten "værdireguleringer". Dagsværdien måles på grundlag af en afkastbaseret model med udgangspunkt i investeringsejendommens forventede afkast og et af ledelsen vurderet markedskonformt afkastkrav. Ved målingen tages hensyn til eventuelle udskudte vedligeholdelsesarbejder og lejeregulering til markedsleje m.v.

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser, der kan henføres til investeringsejendommen, måles til dagsværdi. Reguleringer af finansielle forpligtelser, der kan henføres til investeringsejendommen, indregnes i resultatopgørelsen i posten "værdireguleringer".

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>2.441.934</b>	<b>2.397.485</b>
Administrationsomkostninger		<u>-112.349</u>	<u>-195.175</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>2.329.585</b>	<b>2.202.310</b>
Finansielle omkostninger		<u>-586.202</u>	<u>-573.753</u>
<b>Ordinært resultat</b>		<b>1.743.383</b>	<b>1.628.557</b>
Værdireguleringer af investeringsaktiver	1	<u>500.000</u>	<u>10.476</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.243.383</u></b>	<b><u>1.639.033</u></b>

**Resultatdisponering****Forslag til resultatdisponering**

Overført overskud		<u>2.243.383</u>	<u>1.639.033</u>
		<b><u>2.243.383</u></b>	<b><u>1.639.033</u></b>

**Balance 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>Aktiver</b>			
Investeringsejendomme		<u>36.500.000</u>	<u>36.000.000</u>
Materielle anlægsaktiver	2	<u>36.500.000</u>	<u>36.000.000</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>36.500.000</u>	<u>36.000.000</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>0</u>	<u>2.213</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>0</u>	<u>2.213</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>36.500.000</u>	<u>36.002.213</u>

**Balance 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>Passiver</b>			
Kontant andel af stamkapital		2.862.000	2.862.000
Overført resultat		<u>11.164.353</u>	<u>8.920.970</u>
<b>Egenkapital</b>	<b>3</b>	<b><u>14.026.353</u></b>	<b><u>11.782.970</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		13.140.701	14.108.300
Gældsbreve		2.730.000	2.940.000
ApS Kompl. Køge Bugt		129.843	131.309
Deposita		<u>1.258.006</u>	<u>1.209.621</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>4</b>	<b><u>17.258.550</u></b>	<b><u>18.389.230</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4	1.177.599	1.361.757
Banker		2.832.770	3.300.175
Modtagne forudbetalinger fra lejer		787.161	801.374
Anden gæld		<u>417.567</u>	<u>366.707</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>5.215.097</u></b>	<b><u>5.830.013</u></b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>22.473.647</u></b>	<b><u>24.219.243</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>36.500.000</u></b>	<b><u>36.002.213</u></b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
<b>1 Værdireguleringer af investeringsaktiver</b>		
Værdireguleringer af investeringsejendomme som følge af driftsforbedringer	<u>500.000</u>	<u>0</u>
<b>Værdiregulering investeringsejendomme</b>	<u>500.000</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer af finansielle forpligtelser	<u>0</u>	<u>10.476</u>
<b>Dagsværdireguleringer af gæld vedrørende investeringsaktiver</b>	<u>0</u>	<u>10.476</u>
	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>10.476</u></u>
<b>2 Aktiver der måles til dagsværdi</b>		<u>Investerings- ejendomme</u>
Kostpris 1. januar 2015		<u>29.471.968</u>
Kostpris 31. december 2015		<u>29.471.968</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015		6.528.032
Årets værdireguleringer		<u>500.000</u>
Værdireguleringer 31. december 2015		<u>7.028.032</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>		<u><u>36.500.000</u></u>
Afkastkrav til ejendommen i procent		<u>7,00 %</u>

## Noter til årsrapporten

### 3 Egenkapital

	<u>Kontant andel af stamkapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	2.862.000	8.920.970	11.782.970
Årets resultat	0	2.243.383	2.243.383
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b><u>2.862.000</u></b>	<b><u>11.164.353</u></b>	<b><u>14.026.353</u></b>

	<u>2015 DKK</u>	<u>2014 DKK</u>
<b>Kontant andel af stamkapital</b>		
Den kontante andel af stamkapitalen specificeres således:		
Indbetalt stamkapital 1. januar 2015	13.200.000	13.200.000
Årets investorindbetalinger	0	0
Årets udlodninger	0	0
<b>Kontant andel af stamkapital i alt</b>	<b><u>13.200.000</u></b>	<b><u>13.200.000</u></b>
Den hertil svarende stamkapital specificeres således:		
120 kommanditanparter á kr. 23.850	<u>2.862.000</u>	<u>2.862.000</u>
Den regnskabsmæssige egenkapital pr. anpart udgør	<u>116.886</u>	<u>98.191</u>

## Noter til årsrapporten

### 4 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	15.470.057	13.140.701	1.177.599	8.396.602
Gældsbreve	2.940.000	2.730.000	0	0
ApS Kompl. Køge Bugt	131.309	129.843	0	0
Deposita	1.209.621	1.258.006	0	0
	<b>19.750.987</b>	<b>17.258.550</b>	<b>1.177.599</b>	<b>8.396.602</b>

### 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ejendommen er pantsat til sikkerhed for realkreditlån. Regnskabsmæssige værdi af pantsat ejendom udgør kr. 36.500.000. Endvidere har kommanditisterne stillet selvskyldnerkaution for bankgælden.