

K/S Pier Avenue

c/o Habro Fund Management a/s
Bredgade 34 A
1260 København K

Årsrapport for 2020

(15. regnskabsår)

CVR nr. 29785562

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 15. marts 2021

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledespåtegning	3
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6 - 7
Resultatopgørelse	8
Balance pr. 31. december 2020 - Aktiver	9
Balance pr. 31. december 2020 - Passiver	10
Noter til årsrapporten	11 - 15

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapport for 2020 for K/S Pier Avenue.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med selskabets vedtægter samt årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraxis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling og resultatet.

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

Årsrapporten med tilhørende forslag til resultatets fordeling indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Det er bestyrelsens opfattelse, at selskabet stadig opfylder betingelserne for fortsat at kunne fravælge revision. Det indstilles derfor til generalforsamlingen, at revisionen fortsat fravælges.

København, den 15. marts 2021

I bestyrelsen:

Mohan Lal Parson (formand)

Anders Mortensen

Thomas Sylvestersen

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet K/S Pier Avenue
c/o Habro Fund Management a/s
Bredgade 34 A
1260 København K

CVR-nr.: 29785562
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar 2020 - 31. december 2020

Komplementar ApS Pier Avenue Komplementar

Bestyrelse Mohan Lal Parson (formand)
Anders Mortensen
Thomas Sylvestersen

Selskabsadm. Habro Fund Management a/s
Bredgade 34 A
1260 København K

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktivitet

Virksomhedens væsentligste aktivitet bestod i udlejning af ejendommen beliggende 43-49, Pier Avenue, Clacton-on-Sea, Essex, CO15 1QG, England. Ejendommen er solgt pr. 24. november 2016.

Resultat for regnskabsåret 2020

Selskabets resultat før værdiregulering m.v. udgør t.dkk -58.

Regulering af ejendom og gæld udgør netto en omkostning på t.dkk 0.

Årets resultat udviser et underskud på t.dkk 58.

Egenkapital pr. 31. december 2020

Selskabets egenkapital pr. 31. december 2020 udgør t.dkk -109.

Selskabets finansiering, salg af ejendom og fortsatte drift

Selskabets ejendom blev i 2015 taget i receivership af 1. prioritetslångiver, idet selskabet ikke kunne servicere lånet fuldt ud. Selskabets ejendom blev solgt af receiver 24. november 2016. Ejendommens salgspris kunne ikke afdække hele gælden til 1. prioritetslångiver. Ledelsen forventer, at der kan indgås aftale med 1. prioritetslångiver vedrørende gældens afvikling.

Jyske Bank har kaldt kautionsforpligtelsen i november 2015. Der er indgået individuelle aftaler med investorerne om afvikling af deres kautionsforpligtelser.

Som følge af situationen har ledelsen ved aflæggelse af årsregnskabet valgt ikke at aflægge regnskabet efter going concern.

Gælden klassificeres som kortfristet gæld. Der er ikke afsat omkostninger til opløsning af selskabet. Disse vurderes dog kun at udgøre et uvæsentligt beløb.

Hændelser efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet forhold efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for bedømmelse af årsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra klasse C samt med de tilpasninger i klassifikation og opstilling samt indregning og måling, der er en konsekvens af, at selskabets driftsaktivitet ikke forventes at kunne fortsætte.

Årsregnskabet aflægges efter realisationsprincippet som en konsekvens af, at selskabets drift er under afvikling.

Selskabet har tilvalgt årsregnskabslovens § 37 stk. 5 for at reducere det mismatch, der ellers opstår ved måling af aktiver og gæld. Konsekvensen af dette tilvalg er, at alle virksomhedens finansielle aktiver og forpligtelser indregnes og måles i henhold til IFRS og at alle oplysningskravene i den forbindelse er indarbejdet i årsrapporten.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, og er i hovedsagen som følger:

Transaktioner i fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes med anvendelse af dagskurs.

Tilgodehavender og gældsforpligtelser i fremmed valuta måles til statusdagens kurs på GBP 823,78 (876,64 pr. 31/12 2019).

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster/-tab føres i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt med de tilpasninger, som følger af selskabets aktivitet og juridiske form.

Finansiering

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle indtægter omfatter renteindtægter samt kursgevinster.

Finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger samt kurstab.

Skat

Skat af selskabets resultat samt udskudt skat medtages ikke i kommanditselskabets årsrapport, da disse påhviler den enkelte kommanditist personligt.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

BALANCEN

Tilgodehavender

Der foretages individuel vurdering af debitorerne og nedskrivninger finder sted, hvor det vurderes at være påkrævet.

Gældsforpligtelser

Forpligtelser til selskabets prioritetslångivere opgøres til dagsværdi. Dagsværdien beregnes som nominal restgæld reguleret for den tilbagediskonterede sum af forskelsrenter i fastrenteperioden. Forskelsrenten opgøres som differencen mellem markedsrenten på statusdagen og renten for fastrenteperioden. Værdien korrigeres tillige for kreditrisikoen knyttet til de etablerede sikkerheder for lånet. Tilvalget af dagsværdimetoden efter årsregnskabslovens § 37, stk. 5 sker for at eliminere eller reducere det mismatch der ellers opstår ved måling af aktiv og gæld.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilken ikke vurderes at være signifikant forskellig fra dagsværdien

Værdireguleringer foretages over resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE 1. januar 2020 - 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020 dkk</u>	<u>2019 dkk</u>
Administrationsomkostninger	1	-57.476	-57.842
Resultat før finansielle poster m.v.		-57.476	-57.842
Finansielle omkostninger	2	-790	-97
Resultat før værdiregulering		-58.266	-57.939
Værdireguleringer	3	0	0
ÅRETS RESULTAT		<u>-58.266</u>	<u>-57.939</u>
Resultatdisponering			
Overført resultat		-58.266	-57.939
		<u>-58.266</u>	<u>-57.939</u>

BALANCE PR. 31. december 2020**AKTIVER**

	<u>Note</u>	<u>31.12.2020</u> dkk	<u>31.12.2019</u> dkk
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender, investorindskud	4	2.497.236	2.824.836
Andre tilgodehavender	5	6.250	6.500
Tilgodehavender i alt		<u>2.503.486</u>	<u>2.831.336</u>
Likvide beholdninger		<u>70.511</u>	<u>128.527</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>2.573.997</u>	<u>2.959.863</u>
AKTIVER I ALT		<u>2.573.997</u>	<u>2.959.863</u>

BALANCE PR. 31. december 2020**PASSIVER**

	<u>Note</u>	<u>31.12.2020</u> dkk	<u>31.12.2019</u> dkk
Egenkapital			
Stamkapitalen udgør kr. 51.000.000.			
Kontant andel af stamkapital	6	30.527.362	30.527.362
Overført resultat	6	-30.636.291	-30.578.025
EGENKAPITAL I ALT		-108.929	-50.663
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Prioritetsgæld, LSREF IV Churchill Investments DAC	7	0	0
Prioritetsgæld, Jyske Bank	8	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt		0	0
Kortfristede gældsforpligtelser			
Prioritetsgæld, LSREF IV Churchill Investments DAC	7	0	0
Prioritetsgæld, Jyske Bank	8	2.497.236	2.824.836
Anden gæld	9	185.690	185.690
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		2.682.926	3.010.526
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		2.682.926	3.010.526
PASSIVER I ALT		2.573.997	2.959.863
Personaleforhold	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Selskabets finansiering, salg af ejendom og fortsatte drift	12		

NOTER

	2020	2019
	dkk	dkk
	<hr/>	<hr/>
1 Administrationsomkostninger		
Selskabsadministrationshonorar	50.000	50.000
Lovpligtig regnskabsindberetning	2.500	2.500
Bestyrelsesansvarsforsikring	3.219	3.219
Diverse omkostninger	1.757	2.123
	<hr/>	<hr/>
Administrationsomkostninger i alt	57.476	57.842
	<hr/>	<hr/>
2 Finansielle omkostninger		
Renter, bank	790	97
Kurstab, valuta	0	0
	<hr/>	<hr/>
Finansielle omkostninger i alt	790	97
	<hr/>	<hr/>
3 Værdireguleringer		
Regulering prio.gæld, kursrelateret, jf. note 7	0	0
Regulering prio.gæld, markedsværdirelateret, jf. note 7	0	0
Regulering prio.gæld, markedsværdirelateret, jf. note 8	0	0
	<hr/>	<hr/>
Værdireguleringer i alt	0	0
	<hr/>	<hr/>
4 Tilgodehavender, investorindskud		
Stamkapital, kontant andel	30.527.362	30.527.362
Indbetalt, ultimo	-25.994.508	-25.666.908
Hensættelser til imødegåelse af tab	-2.035.618	-2.035.618
	<hr/>	<hr/>
Tilgodehavender, investorindskud i alt	2.497.236	2.824.836
	<hr/>	<hr/>

Hensættelsen til imødegåelse af tab er de stipulerede, ikke indbetalte rater på de misligholdte anparter.

Tilgodehavende investorindskud vedrører 5 investorer, der har indgået aftale med Jyske Bank om afvikling af tilgodehavendet.

NOTER

	2020	2019
	dkk	dkk
	<u> </u>	<u> </u>
5 Andre tilgodehavender		
Tilgodehavende moms, DK	6.250	6.500
	<u> </u>	<u> </u>
Andre tilgodehavender i alt	6.250	6.500
	<u> </u>	<u> </u>
6 Egenkapital		
Stamkapital udgør:		
510 kommanditanparter á kr. 100.000, ultimo	51.000.000	51.000.000
	<u> </u>	<u> </u>
Den kontante andel af stamkapital udgør:		
510 kommanditanparter á kr. 59.858, primo	30.527.362	30.527.362
Ændring i året	0	0
	<u> </u>	<u> </u>
510 kommanditanparter á kr. 59.858, ultimo	30.527.362	30.527.362
	<u> </u>	<u> </u>
Resthæftelse i alt, før misligholdte anparter	20.472.638	20.472.638
	<u> </u>	<u> </u>
Resthæftelse, misligholdte anparter	2.047.264	2.047.264
	<u> </u>	<u> </u>
Resthæftelse i alt, efter misligholdte anparter	18.425.374	18.425.374
	<u> </u>	<u> </u>
Pr. anpart	40.142	40.142
	<u> </u>	<u> </u>
Overført resultat		
Overført resultat, primo	-30.578.025	-30.520.086
Overført af årets resultat	-58.266	-57.939
	<u> </u>	<u> </u>
Overført resultat, ultimo	-30.636.291	-30.578.025
	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital i alt	-108.929	-50.663
	<u> </u>	<u> </u>

NOTER

	2020	2019
	dkk	dkk
7 Prioritetsgæld, LSREF IV Churchill Investments DAC		
Prioritetsgæld til optagelseskurs	19.931.079	19.931.079
Prioritetsgæld, nominelt, GBP	1.813.115	1.813.115
Kursregulering, primo	-19.931.079	-19.931.079
Årets værdiregulering, markedsværdirelateret	0	0
Årets værdiregulering, kursrelateret	0	0
Værdiregulering, ultimo	-19.931.079	-19.931.079
Kursværdi, ultimo	0	0
Prioritetsgæld, dagsværdi, GBP	0	0
<u>Langfristet del:</u>		
Forfalder mere end 5 år efter statusdagen	0	0
Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen	0	0
Langfristet del i alt	0	0
<u>Kortfristet del:</u>		
Forfalder inden 1 år efter statusdagen	0	0

Dagsværdien for den fastforrentede prioritetsgæld er opgjort til værdien af de stillede sikkerheder med henvisning til kreditrisikoen og for at reducere manglende sammenhæng mellem aktiv og gæld. Den nominelle gæld udgør pr. 31. december 2020 gbp 1.813.115. Værdien af de opgjorte sikkerhedsstillelser for gælden til LSREF IV Churchill Investments DAC anses for objektivt målbar efter niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

NOTER

	2020	2019
	dkk	dkk
8 Prioritetsgæld, Jyske Bank		
Prioritetsgæld, nominelt	4.505.455	4.833.055
Kursregulering, primo	-2.008.219	-2.008.219
Årets værdiregulering, markedsværdirelateret	0	0
Værdiregulering, ultimo	-2.008.219	-2.008.219
Dagsværdi, ultimo	2.497.236	2.824.836
<u>Langfristet del:</u>		
Forfalder mere end 5 år efter statusdagen	0	0
Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen	0	0
Langfristet del i alt	0	0
<u>Kortfristet del:</u>		
Forfalder inden 1 år efter statusdagen	2.497.236	2.824.836
<p>Dagsværdien for den variabelt forrentede prioritetsgæld er opgjort som summen af de individuelle betalingsaftaler indgået mellem Jyske Bank og de enkelte investorer. Da Jyske Bank har sikkerhed i disse, er gældens dagsværdi justeret tilsvarende med henvisning til kreditrisikoen og for at reducere manglende sammenhæng mellem aktiv og gæld. Den nominelle gæld udgør pr. 31. december 2020 kr. 4.503.655. Værdien af de opgjorte sikkerhedsstillelser for gælden til Jyske Bank anses for objektiv målbar efter niveau 3 i dagsværdihierarkiet.</p>		
9 Anden gæld		
Mellemregning med ApS Pier Avenue Komplementar	183.190	183.190
Skyldige omkostninger	2.500	2.500
Anden gæld i alt	185.690	185.690

Da gælden er kortfristet, er den amortiserede kostpris vurderet ikke at være signifikant forskellig fra den opgjorte dagsværdi. Vi finder os således i niveau 2 i dagsværdihierarkiet.

NOTER

10 Personaleforhold

Der har ikke været ansatte i årets løb.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

For 2. prioritetsgæld hos Jyske Bank er stillet følgende sikkerheder:

- Primær pant i kommanditisternes indbetalingsforpligtelse og resthæftelse overfor kommanditselskabet.

12 Selskabets finansiering, salg af ejendom og fortsatte drift

Selskabets ejendom blev i 2015 taget i receivership af 1. prioritetslångiver, idet selskabet ikke kunne servicere lånet fuldt ud. Selskabets ejendom blev solgt af receiver 24. november 2016. Ejendommens salgpris kunne ikke afdække hele gælden til 1. prioritetslångiver. Ledelsen forventer, at der kan indgås aftale med 1. prioritetslångiver vedrørende gældens afvikling.

Jyske Bank har kaldt kautionsforpligtelsen i november 2015. Der er indgået individuelle aftaler med investorerne om afvikling af deres kautionsforpligtelser.

Som følge af situationen har ledelsen ved aflæggelse af årsregnskabet valgt ikke at aflægge regnskabet efter going concern.

Gælden klassificeres som kortfristet gæld. Der er ikke afsat omkostninger til opløsning af selskabet. Disse vurderes dog kun at udgøre et uvæsentligt beløb.

Penneo

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

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

Anders Mortensen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-440231574277

IP: 62.243.xxx.xxx

2021-03-17 10:46:36Z

NEM ID 

Mohan Lal Parson

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-038748735542

IP: 185.15.xxx.xxx

2021-03-17 12:08:16Z

NEM ID 

Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-717064977671

IP: 217.61.xxx.xxx

2021-03-20 10:06:09Z

NEM ID 

Kaare Gamborg

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-229355092354

IP: 188.183.xxx.xxx

2021-03-22 07:19:48Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: B4743-XJZ7M-PY2MO-2Q537-EDW16-15XVB

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>