



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

**K/S HELGOLANDSGADE 14
C/O CPM INVEST A/S, STRANDVEJEN 163 2. TH., 2900 HELLERUP**

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2018

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 13. maj 2019**

Preben Nygaard

CVR-NR. 30 83 26 04

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-13

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	K/S Helgolandsgade 14 c/o CPM INVEST A/S Strandvejen 163 2. th. 2900 Hellerup
	CVR-nr.: 30 83 26 04 Stiftet: 20. september 2007 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Per Gransøe, formand Claus Møller Jan Erik Andersen
Komplementar	KOMPLEMENTARSELSKABET HELGOLANDSGADE 14 ApS
Kommanditister	Jan Erik Andersen Actus Ejendomme A/S Kirsten Leth Anne-Marie Espensen Klaus Groth Nils Toftgaard-Hansen PHS EJENDOMME ApS CPM INVEST A/S
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Jyske Bank Østergade 4 8000 Århus C
Advokat	Gorrissen Federspiel Advokatpartnerselskab Axeltorv 2 1609 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for K/S Helgolandsgade 14.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 28. marts 2019

Bestyrelse:

Per Gransøe
Formand

Claus Møller

Jan Erik Andersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til ejerne af K/S Helgolandsgade 14

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Helgolandsgade 14 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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. 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 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen om blandt andet 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 28. marts 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Henrik Brünings
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne3106

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabet blev stiftet den 20. september 2007 med det formål, at erhverve og udleje ejendommen Helgolandsgade 14, 1653 København V. Ejendommen er overtaget pr. 1. oktober 2007. Ejendommen er udlejet til hoteldrift.

Ejendommen omfatter matr. nr. 761 Udenbys Vester kvarter. Ejendommens etageareal udgør 2.167 kvm, hvortil kommer kælder på 392 kvm. Grundarealet udgør 529 kvm.

Den ansvarlige deltager i selskabet er Komplementarselskabet Helgolandsgade 14 ApS, der som komplementar hæfter ubegrænset for alle selskabets forpligtelser. Komplementarselskabet Helgolandsgade 14 ApS ejer ingen anparter og har ingen andel i kommanditselskabets indkomst eller formue.

Selskabets kapital er opdelt i 10 kommanditanparter. Den indskudte kapital udgør i alt kr. 18.900.000, svarende til kr. 1.890.000 pr. anpart.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Driften af selskabet er forløbet planmæssigt og tilfredsstillende.

Selskabet har som aftalt deltaget i den planlagte renovering og ombygning af hotellet i løbet af 2018. Renoveringen har omfattet hotellets værelser og gange på 3. og 4. sal og en ombygning af stueetagens restaurantdel.

Selskabets ejendom er i 2018 værdireguleret til markedsværdi kr. 90.000.000 med udgangspunkt i selskabets langtidslejekontrakt med Zleep Hotels, udviklingen i ejendommens drift og under hensyntagen til de resterende investeringer i renovering og ombygning.

I forbindelse med indgåelse af lejekontrakt har selskabet påtaget sig at deltage i udgifterne til renovering og ombygning af hotellet. Den sidste del af den samlede renovering omfattende værelser og gange på 5. sal forventes udført i 2019. Forpligtelsen finansieres af selskabets drift.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2018 kr.	2017 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		4.288.302	3.551.629
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		3.864.059	10.130.737
DRIFTSRESULTAT		8.152.361	13.682.366
Andre finansielle omkostninger.....		-1.502.908	-1.568.332
RESULTAT FØR SKAT		6.649.453	12.114.034
Skat af årets resultat.....		0	0
ÅRETS RESULTAT		6.649.453	12.114.034
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Overført resultat.....		6.649.453	12.114.034
I ALT		6.649.453	12.114.034

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2018 kr.	2017 kr.
Grunde og bygninger.....		90.000.000	83.000.000
Materielle anlægsaktiver.....	1	90.000.000	83.000.000
ANLÆGSAKTIVER.....		90.000.000	83.000.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		539.183	497.168
Andre tilgodehavender.....		0	5.925
Periodeafgrænsningsposter.....		25.656	6.206
Tilgodehavender.....		564.839	509.299
Likvider.....		604.245	393.879
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		1.169.084	903.178
AKTIVER.....		91.169.084	83.903.178
PASSIVER			
Selskabskapital.....		18.900.000	18.900.000
Overført overskud.....		16.172.968	9.523.515
EGENKAPITAL.....	2	35.072.968	28.423.515
Gæld til realkreditinstitutter.....		37.940.184	39.591.160
Banklån.....		13.939.465	15.000.000
Deposita.....		900.000	300.000
Langfristede gældsforpligtelser.....	3	52.779.649	54.891.160
Kortfristet del af langfristet gæld.....	3	2.694.360	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		30.000	35.000
Gæld, associerede virksomheder.....		125.000	125.000
Anden gæld.....		467.107	428.503
Kortfristede gældsforpligtelser.....		3.316.467	588.503
GÆLDSFORPLIGTELSESR.....		56.096.116	55.479.663
PASSIVER.....		91.169.084	83.903.178
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		
Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling	5		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

1

	Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2018.....	75.250.432
Tilgang.....	3.153.092
Kostpris 31. december 2018.....	78.403.524
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2018.....	7.749.568
Årets værdireguleringer.....	3.846.908
Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2018.....	11.596.476
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018.....	90.000.000

Dagsværdi for hotelejemdom

Ejendommen er fuldt udlejet til Zleep Hotels på en 20-årig lejekontrakt fra 1. januar 2015.

Ejendommens dagsværdi er fast på grundlag af en normalindtjeningsmodel.

Ved beregningen er der taget hensyn til planlagte og budgetterede udgifter i forbindelse med den igangværende planlagte ombygning og reovering af hotellet.

Afkastværdien er baseret på et afkast på 5 % under hensyntagen til ejendomsmarkedet på balancedagen, ejendomstypen, ejendommens beliggenhed og lejekontraktens vilkår.

Egenkapital

2

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2018.....	18.900.000	9.523.515	28.423.515
Forslag til årets resultatdisponering.....		6.649.453	6.649.453
Egenkapital 31. december 2018.....	18.900.000	16.172.968	35.072.968

Langfristede gældsforpligtelser

3

	31/12 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2017 gæld i alt	Afdrag 2018
Gæld til realkreditinstitutter....	39.574.009	1.633.825	28.909.559	39.591.160	0
Banklån.....	15.000.000	1.060.535	7.716.187	15.000.000	0
Deposita.....	900.000	0	0	300.000	0
	55.474.009	2.694.360	36.625.746	54.891.160	0

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

4

Til sikkerhed for selskabets engagement med Realkredit Danmark tkr. 39.574 og Jyske Bank 13.939 er der tinglyst pantebreve i selskabets ejendom.

NOTER**Note****Oplysning om usikkerhed ved indregning og måling****5**

Krav mod den tidligere lejer DGI Byen - vedrørende manglende vedligeholdelse - er forligt, hvorefter DGI Byen under rekonstruktion har anerkendt et krav på kr. 3.500.000.

Der er ikke i regnskabet indregnet beløb dækkende kravet, idet værdien af kravet ikke kan opgøres på nuværende tidspunkt.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for K/S Helgolandsgade 14 for 2018 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer tillægges den regnskabsmæssige værdi på investeringsaktiverne og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af forbedringer.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Da selskabet er personligt ejet, indgår det skattemæssige resultat af selskabet i selskabsdeltagernes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Årets indkomstskatter indregnes ikke i resultatopgørelsen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.