



K/S Engholmene

Østbanegade 135, 2100 København Ø

CVR 35038892

Årsrapport 2017

5. regnskabsår

**Godkendt på selskabets generalforsamling
den 27. februar 2018**

Dirigent

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Bob Bengtsson', written over a horizontal line.

Navn:

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|---|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsesberetning..... | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors påtegning | 4 |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance pr. 31. december..... | 7 |
| Egenkapitalopgørelse | 8 |
| Noter | 9 |

Selskabsoplysninger

| | |
|-----------------------|---|
| Selskabsnavn | K/S Engholmene Østbanegade 135 2100 København Ø CVR 35038892 |
| Komplementar | Engholmene Ø A ApS |
| Bestyrelse | Peter Olsson (formand) Tine Sommer |
| Valgt revision | Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab |

Ledelsesberetning

K/S Engholmene er et projektudviklingselskab i AP Ejendomme koncernen, som 16. marts 2017 er erhvervet fra DK Real Estate Holding II K/S.

Kommanditselskabets formål er at erhverve, eje og udvikle ejendommen matr.nr. 1633, Udenbys Vester Kvarter, København kaldet Engholmene ø A.

I 2017 er udviklingen af boligprojektet og etablering af selve øen forløbet planmæssigt.

Selskabets resultat for 2017 er et overskud på 134,7 mio. kr. mod 1,6 mio. kr. i 2016. I årets resultat indgår positiv værdiregulering af investeringsejendom med 135,0 mio. kr. I AP Ejendomme A/S' ejer periode udgør resultatet -0,2 mio. kr.

Forventninger til fremtiden

Indtil projektet realiseres – forventeligt i 2020 - vil selskabets resultat før værdireguleringer udvise underskud som følge af administrationsomkostninger og andre omkostninger i projektperioden.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Disponering af årets resultat

Årets resultat på 134,7 mio. kr. foreslås overført til *"overført overskud eller underskud"*.

Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for K/S Engholmene.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og pas-

siver, finansielle stilling samt resultatet. Samtidig er det min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 26. januar 2018

Komplementar



v/Peter Olsson (formand)

Bestyrelse



Peter Olsson



Tine Sommer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i K/S Engholmene

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Engholmene for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 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". 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 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 revision 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 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.

- 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.

København, den 26. januar 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 16613


Michael Thorø Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35823

Resultatopgørelse

| Note | Alle beløb er anført i hele 1.000 kr. | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|---|----------------|--------------|
| | BRUTTORESULTAT | -508 | 0 |
| 1 | Andre eksterne omkostninger | -167 | -65 |
| | RESULTAT FØR VÆRDIREGULERINGER M.V. | -675 | -65 |
| 3 | Værdiregulering af investeringsejendomme | 135.061 | 0 |
| | RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT | 134.386 | -65 |
| 2 | Finansielle indtægter | 339 | 1.656 |
| | RESULTAT | 134.725 | 1.591 |
| Til disposition: | | | |
| | Resultat | 134.725 | 1.591 |
| | I alt | 134.725 | 1.591 |
| Foreslås anvendt således: | | | |
| | Overført til <i>Overført overskud eller underskud</i> | 134.725 | 1.591 |
| | I alt | 134.725 | 1.591 |

Balance pr. 31. december

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.

31.12.2017

31.12.2016

AKTIVER

| | | | |
|---|--|----------------|----------------|
| 3 | Investeringsejendomme under udførelse | 197.003 | 0 |
| | Materielle investeringsaktiver i alt | 197.003 | 0 |
| 4 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 17.200 |
| | Finansielle investeringsaktiver i alt | 0 | 17.200 |
| | ANLÆGSAKTIVER I ALT | 197.003 | 17.200 |
| | Varebeholdninger | 0 | 182.173 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 0 | 43 |
| | Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed | 0 | 42.843 |
| | Andre tilgodehavender | 2.157 | 61 |
| | Likvide beholdninger | 0 | 1.180 |
| | OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT | 2.157 | 226.300 |
| | AKTIVER I ALT | 199.160 | 243.500 |

PASSIVER

| | | | |
|---|--|----------------|----------------|
| 5 | Selskabskapital | 36.071 | 80 |
| | Overført overskud eller underskud | 141.692 | 82.886 |
| | EGENKAPITAL I ALT | 177.763 | 82.966 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 0 | 155.000 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 18.026 | 499 |
| | Gæld til tilknyttet virksomhed | 3.308 | 5.035 |
| | Anden gæld | 63 | 0 |
| | KORTFRISTET GÆLD I ALT | 21.397 | 160.534 |
| | PASSIVER I ALT | 199.160 | 243.500 |

- 6 Eventualforpligtelser
- 7 Personaleforhold
- 8 Koncernforhold
- 9 Nærstående parter
- 10 Anvendt regnskabspraksis

Egenkapitalopgørelse

Note Alle beløb er anført i hele 1.000 kr.

| Egenkapitalopgørelse 31.12.2017 | Selskabs- kapital | Overført overskud eller underskud | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|---|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2017 | 80 | 82.886 | 82.966 |
| Udlodning pr. 16.03.2017 | | -75.919 | -75.919 |
| Kapitalforhøjelse 01.05.2017, konvertering af lån | 35.991 | 0 | 35.991 |
| Resultat | | 134.725 | 134.725 |
| Egenkapital 31.12.2017 | 36.071 | 141.692 | 177.763 |

| Egenkapitalopgørelse 31.12.2016 | Selskabs- kapital | Overført overskud eller underskud | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|---|----------------------|
| Egenkapital 01.01.2016 | 80.008 | 1.367 | 81.375 |
| Korrektion primo, overkurs ved kapitalindsud i 2013 | -79.928 | 79.928 | 0 |
| Resultat | 0 | 1.591 | 1.591 |
| Egenkapital 31.12.2016 | 80 | 82.886 | 82.966 |

Noter

| Note | Alle beløb er anført i hele 1.000 kr. | 2017 | 2016 |
|------|--|-------------|--------------|
| 1 | Andre eksterne omkostninger | | |
| | Servicehonorar, koncern | -104 | 0 |
| | Andre omkostninger | -63 | -65 |
| | Andre eksterne omkostninger | -167 | -65 |
| 2 | Finansielle indtægter | | |
| | Renteindtægter koncernmellemværender, tidligere ejer | 339 | 1.656 |
| | Finansielle indtægter | 339 | 1.656 |

Noter

| Note | Alle beløb er anført i hele 1.000 kr. | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------|--|----------------|---------------|
| 3 | Investeringsjendomme under udførelse | | |
| | Kostpris primo | 0 | 0 |
| | Overført fra varebeholdninger | 182.173 | 0 |
| | Tilgang | 37.468 | 0 |
| | Afgang | -157.699 | 0 |
| | Kostpris ved årets slutning | 61.942 | 0 |
| | Nettoopskrivninger primo | 0 | 0 |
| | Årets nettoopskrivninger | 135.061 | 0 |
| | Nettoopskrivninger ultimo | 135.061 | 0 |
| | Regnskabsmæssig værdi | 197.003 | 0 |
| 4 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| | Kostpris primo | 17.200 | 17.200 |
| | Tilgang | 0 | 0 |
| | Afgang | -17.200 | 0 |
| | Kostpris ultimo | 0 | 17.200 |
| | Nettoopskrivning primo | 0 | 0 |
| | Afgang | 0 | 0 |
| | Op- og nedskrivninger ultimo | 0 | 0 |
| | Regnskabsmæssig værdi | 0 | 17.200 |
| 5 | Selskabskapital | 36.071 | 80.008 |
| | Kommanditanpartskapitalen består af: 36.070.971 kapitalandele á 1 kr. | | |
| | Kommanditanpartskapital ved stiftelse 2013 | 80 | |
| | Kapitalforhøjelse 01.05.2017, konvertering af lån | 35.991 | |
| | Selskabskapital ultimo | 36.071 | |
| 6 | Eventualforpligtelser | | |
| | Selskabet er fællesregistreret med de øvrige virksomheder i AP koncernen. Som følge heraf hæfter selskabet solidarisk for det samlede afgiftstilsvar med de øvrige virksomheder under fællesregistreringen. | | |
| | Der påhviler momsreguleringsforpligtelse på selskabets ejendom. Forpligtelsen er indarbejdet i balancen. | | |
| 7 | Personaleforhold | | |
| | Selskabet har ikke beskæftiget medarbejdere i regnskabsåret. | | |
| | Der er ikke ydet vederlag, løn m.v. til direktion og bestyrelse i regnskabsåret. | | |
| 8 | Koncernforhold | | |
| | K/S Engholmene er en helejet dattervirksomhed af AP Ejendomme A/S, Østbanegade 135, København Ø. Foreningen AP Pension f.m.b.a. udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed. | | |
| 9 | Nærstående parter | | |
| | AP Ejendomme A/S har bestemmende indflydelse på K/S Engholmene som følge af ejerandel. | | |

Noter

10. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Selskabets årsrapport aflægges efter årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed 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 årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncerninterne transaktioner

Moderselskabet AP Ejendomme A/S leverer administrative ydelser til sine dattervirksomheder.

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår eller på omkostningsdækkende basis i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om koncerninterne transaktioner. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Alle ydelser leveret mellem K/S Engholmene og koncerninterne virksomheder afregnes på omkostningsdækkende basis.

Koncerninterne mellemværender forrentes.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

I bruttoresultatet indgår årets huslejeindtægter m.v.. med fradrag af administrations- og vedligeholdelsesudgifter m.v.

Skat

Da selskabet er et kommanditselskab, er selskabet ikke selvstændigt skattepligtigt. Selskabets skattepligtige indkomst indgår i kommanditistens indkomstopgørelse.

Balancen

Ejendomme

Investeringsejendomme og investeringsejendomme under udførelse værdiansættes til dagsværdi efter principperne i bekendtgørelsen om finansielle rapporter forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser ved anvendelse af DCF-modellen. Hvis det ikke er muligt at opgøre dagsværdien pålideligt anvendes kostpris som bedste udtryk herfor.

Dagsværdien opgøres på grundlag af et budgetteret driftsafkast for de kommende 10 år (inkl. forventninger til tomgang og indekseret huslejeniveau i øvrigt for hver ejendom) samt et forventet normalårs-resultat for perioden efter år 10. Pengestrømmene tilbagediskonteres til en dagsværdi pr. balancedagen baseret på et af ledelsen fastsat inflationskorrigeret afkastkrav. Inflationskorrektionen udgør som hovedregel 2%. Endelig tillægges værdien af deposita.

Der kan være eksterne eksperter involveret i værdiansættelsen.

Tilgodehavender

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

Gæld

Gæld indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.