

Heimdalsgade 39 ApS

Tingskiftevej 5
2900 Hellerup

Årsrapport
1. januar 2018 - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

26/03/2019

Lars Falster
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--------------------------------------------------	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	14
----------------------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

Heimdalsgade 39 ApS

Tingskiftevej 5

2900 Hellerup

Telefonnummer: 70271060

e-mailadresse: kontakt@copenhagencapital.dk

CVR-nr: 35402594

Regnskabsår: 01/01/2018 - 31/12/2018

Revisor

KPMG P/S

Dampfærgevej 28

2100 København Ø

DK Danmark

CVR-nr: 25578198

P-enhed: 1018974173

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 for Heimdalsgade 39 ApS for regnskabsåret 1. januar 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver samt den finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 31. december 2018

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetning indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 26/03/2019

Direktion

Lars Falster

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Heimdalsgade 39 ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af virksomhedens 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 virksomheden 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 regnskabet

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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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, 26/03/2019

Michael Sten Larsen , mne10488
Statsaut. revisor
KPMG P/S
CVR: 25578198

Jette Kjær Bach , mne19812
Statsaut. revisor
KPMG P/S
CVR: 25578198

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage anlægsinvesteringer i fast ejendom samt hermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1.451.858 kr. mod 2.150.333 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 6.121.457 kr. mod 3.124.861 kr. Sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Årsrapporten for selskabet for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af bestemmelser fra højere regnskabs-klasse og IFRS (dvs, IFRS 7, IFRS 9, og IFRS 13) for så vidt angår indregning, måling og oplysninger om finansielle instrumenter.

IFRS 9 finansielle instrumenter der er trådt i kraft 1. januar 2018 ændrer nedskrivninger på fordringer til en "expected credit loss" model. Endvidere medfører IFRS 9, at den del af dagsværdiregulering af realkreditgæld, der hidrører fra ændringer i selskabets egen kreditrisiko, skal indregnes direkte i anden totalindkomst. IFRS 9 har i begrænset omfang haft en påvirkning på selskabets regnskab.

Selskabet har i overensstemmelse med standardens overgangsbestemmelser implementeret IFRS 9 med tilbagevirkende kraft uden tilpasning af sammenligningstal. Den akkumulerede effekt af ændringen indregnet i overført overskud i primo egenkapitalen 2018 hidrører fra forøget nedskrivning på tilgodehavender fra salg.

Årsregnskabet er bortset fra ovenstående aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttoresultat

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, administration og tab på debitorer.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Værdiregulering af investeringsejendomme og realkreditgæld

Værdiregulering af investeringsejendomme er i resultatopgørelsen opdelt i posterne "værdiregulering af investeringsejendomme" og "Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme".

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdiregulering til dagsværdi af ejendomme samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme. Dagsværdiregulering af gæld

til realkreditinstitutter vedrører alene realkreditgæld i investeringsejendomme.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger,

realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld, amortisering af realkreditlan samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af arets resultat

Arets skat, som består af arets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i

resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til arets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssige underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

BALANCEN

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsejendomme måles på købstidspunktet til kostpris med tillæg af købsomkostninger.

Omkostninger, der tilfører en ejendom nye eller forbedrede egenskaber, som medfører en forøgelse af dagsværdien opgjort umiddelbart før afholdelse af omkostningerne, tillægges anskaffelsessummen som forbedringer.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af en DCF-værdiansættelsesmetode, der baseres på op til 10 års budgetterede pengestrømme for den enkelte ejendom samt en terminalværdi, der tilbagediskonteres med et markedsbaseret afkastkrav for den pågældende type ejendom.

Investeringsejendomme har, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens årlige måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger for investeringsejendommens brugstid.

Værdiregulering til dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen i linjen dagsværdi-regulering af ejendomme.

Tilgodehavender

Tilgodehavender males til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Værdien reduceres med nedskrivning til imødegaaelse af forventede tab, opgjort efter expected credit loss model.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtigelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af arets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere ars skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende sambeskatningsbidrag” eller ”Skyldigt sambeskatningsbidrag”.

Udskudt skat males efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, males til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver males til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat males på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved laneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder males de finansielle forpligtelser bortset fra realkreditgæld til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over laneperioden.

Realkreditgæld måles efter første indregning til dagsværdi med udgangspunktet i børskursen for de underliggende obligationer korrigeret for koncernens egen kreditrisiko, herunder likviditetsrisiko og risikoen for at den investeringsejendom, der er stillet til sikkerhed for prioritetsgælden, ikke udgør tilstrækkelig sikkerhed.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, males til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste/Bruttotab		1.451.858	2.150.333
Andre driftsomkostninger		-368.985	-502.353
Resultat af ordinær primær drift		1.082.873	1.647.980
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		8.676.501	4.184.656
Dagsværdiregulering af gæld vedrørende investeringsejendomme		82.637	-222.734
Øvrige finansielle omkostninger	1	-1.993.989	-1.645.180
Ordinært resultat før skat		7.848.022	3.964.723
Skat af årets resultat	2	-1.726.565	-839.862
Årets resultat		6.121.457	3.124.861
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	1.500.000
Overført resultat		6.121.457	1.624.861
I alt		6.121.457	3.124.861

Balance 31. december 2018

Aktiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Grunde og bygninger		45.800.000	34.300.000
Materielle anlægsaktiver i alt	3	45.800.000	34.300.000
Anlægsaktiver i alt		45.800.000	34.300.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		184.195	335
Andre tilgodehavender		1.002.036	15.002
Tilgodehavender i alt		1.186.231	15.337
Likvide beholdninger		8.070	481.619
Omsætningsaktiver i alt		1.194.301	496.956
Aktiver i alt		46.994.301	34.796.956

Balance 31. december 2018

Passiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Registreret kapital mv.		50.000	50.000
Overført resultat		7.365.286	1.243.830
Forslag til udbytte		0	1.500.000
Egenkapital i alt		7.415.286	2.793.830
Hensættelse til udskudt skat	4	3.752.562	2.025.997
Hensatte forpligtelser i alt		3.752.562	2.025.997
Gæld til realkreditinstitutter		14.515.773	15.083.690
Deposita		883.152	550.680
Langfristede gældsforpligtelser i alt	5	15.398.925	15.634.370
Gæld til realkreditinstitutter		1.246.416	676.056
Gæld til banker		180.813	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		924.564	5.569
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		17.638.843	12.946.970
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		436.892	714.165
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		20.427.528	14.342.760
Gældsforpligtelser i alt		35.826.453	29.977.129
Passiver i alt		46.994.301	34.796.956

	Note
Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter	6

Egenkapitalopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

	Registreret kapital mv.	Overført resultat	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital, primo	50.000	1.243.829	1.500.000	2.793.829
Betalt udbytte	0	0	-1.500.000	-1.500.000
Årets resultat	0	6.121.457	0	6.121.457
Egenkapital, ultimo	50.000	7.365.286	0	7.415.286

Noter

1. Øvrige finansielle omkostninger

	2018	2017
	kr.	tkr.
Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger inkl. amortisering	641.178	782
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	863
	641.178	1.645

2. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat		
Sambeskatningsbidrag	0	0
Regulering af udskudt skat	1.726.565	840
	1.726.565	840

3. Materielle anlægsaktiver i alt

Grunde og bygninger**Grunde og bygninger**

	2018	2017
	kr.	tkr.
Kostpris 1. januar 2018	24.846.576	24.831
Tilgang i året	2.823.499	15
Kostpris 31. december 2018	27.670.075	24.847
Regulering til dagsværdi 1. januar 2018	9.453.424	5.269
Årets regulering til dagsværdi	8.676.501	4.185
Regulering til dagsværdi 31. december 2018	18.129.925	9.453
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	45.800.000	34.300

Ejendommen værdiansættes til dagsværdi pr. balancedagen ved anvendelse af DCF-værdiansættelses-modeller (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). Selskabets ejendom bliver efter en turnusordning vedtaget af bestyrelsen, vurderet af en ekstern valuar. Disse eksterne vurderinger har indtil videre været foretaget af Colliers International, Palægade 2-4, 1261 København K. Den seneste vurdering er foretaget 11. december 2018.

DCF-værdiansættelsesmodellen (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) indebærer, at der udarbejdes et budget for ejendommen, hvor der for hvert enkelt år tages højde for forudseelige ændringer i ejendommens indtægter og udgifter frem til det tidspunkt, hvor ejendommens frie pengestrømme stabiliseres.

Budgetterne omfatter op til 10 år afhængig af, om ejendommen er fuldt modnet eller er under udvikling. Beregning af terminalværdien sker ved at kapitalisere de stabiliserede frie pengestrømme med forrentningskravet i terminalåret. Herefter diskonteres betalingsstrømmen til nutidsværdi med det estimerede aktuelle forrentningskrav inkl. inflation. Terminalværdien er for samtlige ejendomme opgjort med diskonteringsrenten fratrukket inflation. Afkastsatserne er fastsat på baggrund af eksterne mægleres bedømmelser af markedsniveauet.

Værdiansættelsesmetoden følger Finanstilsynets gældende vejledning og følger desuden anbefalingerne i The European Group of Valuers' Association (TEGoVA).

m2 Bolig	m2 Erhverv	m2 Total
3.394	0	3.394

Ved fastsættelsen af markedsværdien (Bogført værdi) er følgende afkastprocent lagt til grund:

Afkast krav	5,45%	6,50%
-------------	-------	-------

4. Hensættelse til udskudt skat

	Regnskabsmæssige værdier kr.	Skattemæssige værdier kr.	Midlertidig forskel kr.
Materielle anlægsaktiver	45.800.000	26.167.648	19.632.352
Gældsforpligtelse	15.760.000	15.760.000	0
Låneomkostninger	190.020	183.686	6.334
Underskudsfremførsel	0	2.581.588	-2.581.588
	61.750.020	44.692.922	17.057.098
Udskudt skat, 22%			3.752.562

5. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	1/1 2018 Gæld i alt	Afdrag 2018	31/12 2018 Gæld i alt	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Realkreditgæld	15.759.746	685.208	15.762.189	1.246.416	14.515.773
Gæld til pengeinstitutter	0	0	180.813	0	0
	15.759.746	685.208	15.943.001	1.246.416	14.515.773

6. Oplysning om omfang og karakter af afledte finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter og risici

Selskabet er som følge af sine aktiviteter, investeringer og finansiering eksponeret over for visse finansielle risici. Modervirksomheden styrer de finansielle risici i koncernen centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring, herunder kapitalfrembringelse og placering af overskudslikviditet.

Bestyrelsen godkender den overordnede finanspolitik for selskabet, der således er en integreret del af den overordnede risikostyring.

Kreditrisici

Kreditrisici er risikoen for finansielle tab, såfremt lejere eller pengeinstitutter ikke kan opfylde deres kontraktuelle forpligtelser. Selskabets kreditrisici knytter sig til huslejetilgode-havender og indeståender i banker. Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt lejer eller modpart. Selskabets politik for kreditrisici medfører, at alle større lejere og andre modparter løbende kredit-vurdere.

Koncernen har fra sine lejere modtaget deposita på 7.314 tkr. (2017: 4.383 tkr.) til afdækning af kreditrisici vedrørende lejerne.

Den maksimale kreditrisiko er afspejlet i de regnskabsmæssige værdier af de enkelte finansielle aktiver, der indgår i balancen.

Selskabets likvide beholdninger består af indeståender i danske pengeinstitutter. Der vurderes ikke at være nogen væsentlig kreditrisiko tilknyttet likviderne. Selskabet vurderer kontinuerligt, i hvilke pengeinstitutter der kan placeres kontante indskud, og har fastsat grænser for indskuddets størrelse i hvert enkelt institut.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at selskabet ikke kan indfri sine finansielle forpligtelser i takt med, at de forfalder. Det er selskabets målsætning at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til kontinuerligt at kunne disponere hensigtsmæssigt i tilfælde af uforudsete udsving i likviditetstrækket.

Det er selskabets politik at foretage lånoptagelse med pant i ejendommene ved op til 30-årige realkreditlån med eller uden afdrag.

Det er målsætningen, at løbetiden på selskabets fremmedkapital er langsigtet og minimum med gennemsnitlig 10-års løbetid

Selskabets finansielle forpligtelser har følgende aftalemæssige forfaldstidspunkter:

2018 Katagori	Forfaldstidspunkt			Total kr
	0-1 år kr	1-5 år kr	> 5 år kr	
Realkreditgæld	1.702.600	5.849.650	10.609.049	18.161.299
Andre forpligtigelser	18.958.888	0	0	18.958.888
	20.661.488	5.849.650	10.609.049	37.120.187

2017 Katagori	Forfaldstidspunkt			Total tkr
	0-1 år tkr	1-5 år tkr	> 5 år tkr	
Realkreditgæld	676	2.704	12.379	15.760
Andre forpligtigelser	14.212	0	0	14.212
	14.888	2.704	12.379	29.972

Beløbene er baseret på udiskonterede pengestrømme inkl. renter.

I forhold til ejendomsporteføljens værdi udgør gælden (Loan To Value, LTV) ultimo året 34,80%. Med henblik på bedst muligt at sikre selskabets evne til gældsservicering og refinansiering, har bestyrelsen i koncernen besluttet et samlet langsigtet LTV-mål på omkring 70 %.

Markedsrisici

Markedsrisici er risikoen for, at ændringer i markedspriser såsom valutakurser og renter påvirker selskabets resultat eller værdien af dets besiddelse af finansielle instrumenter.

Valutarisici

Selskabets pengestrømme er udelukkende i danske kroner. Selskabet er således ikke eksponeret over for ændringer i valutakurser.

Renterisici

Selskabet er som følge af sine investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i renteniveauet. Bestyrelsen følger nøje udviklingen på de finansielle markeder og overvejer, hvornår og i hvilket omfang det vil være relevant med indgåelse af rentesikringsaftaler.

Selskabets lån består af en kombination af 30-årige annuitetslån til fast rente 2,0 %, 20-årige annuitetslån til fast rente 1,5 % og 30-årige annuitetslån med 5-årig rentetilpasning. Der er både lån med og uden afdrag. For 2018 udgør den gennemsnitlige vægtede rentesats inkl. bidrag på selskabets realkreditgæld ca. 2,28 % (2017: 2,76 %).

En væsentlig del af låneporteføljen fast forrentet. Som følge af, at gælden måles til dagværdi, ville et renteniveau, der var +/- 0,5 % pr. 31. december 2018 have forøget/mindsket årets resultat efter skat og egenkapitalen med 76 tkr.

Kategorier af finansielle instrumenter

	2018	2017
	kr.	tkr.
Udlån og tilgodehavender	1.186.230	15
Finansielle forpligtelser, der måles til dagsværdi over resultatet	15.762.189	15.760
Finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris	18.958.888	14.212
	35.907.307	29.987

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Selskabet investerer i ejendomme. Finansiering af investeringerne sker primært med realkreditgæld, der optages individuelt for den enkelte ejendom. Uanset om en investeringsejendom på et fremtidigt tidspunkt afhændes ved at sælge aktierne i ejendomsselskabet eller selve ejendommen, vil realkreditgælden blive afhændet eller afviklet i samme forbindelse til gældens kursværdi. Selskabets afkast består således både af værdireguleringer af investeringsejendommen og af den tilhørende realkreditgæld. Derfor måles, overvåges og rapporteres begge dele løbende til dagsværdi til selskabets direktion og bestyrelse.

På baggrund af selskabets finansielle stilling og loan to value for koncernens ejendomme pr. 31. december 2018, er selskabets egen kreditrisiko vurderet som helt uvæsentlig ved opgørelsen af realkreditgældens dagsværdi. Som følge af at realkreditgæld alene kan indføres, omlægges eller overdrages baseret på børskrsværdien af de underliggende obligationer, har selskabet vurderet at dagsværdimålingen skal klassificeres som niveau 1 i dagsværdi hierakiet, så længe der ikke er indtruffet en betydelig forringelse i selskabets kreditrisiko i forhold til markedets kreditvurdering af det udestedende realkreditinstitut herunder i styrken i den stillede sikkerhed i form af loan to value for de enkelte ejendomme.

Den beløbsmæssige størrelse af ændringer i dagsværdien af realkreditgæld, som kan henføres til ændring i egen kreditrisiko er:

Dagsværdi af finansielle instrumenter	2018	2017
I regnskabsåret	-	-
Akkumuleret	-	-

7. Oplysning om eventualforpligtelser

Sambeskatning

Selskabet hæfter solidarisk med modervirksomhed Copenhagen Capital A/S, der er administrationselskabet for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

8. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 15.762 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 45.800 tkr.

9. Oplysning om ejerskab

Nærtstående parter

Heimdalsgade 39 ApS's nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Copenhagen Capital A/S, Tingskiftevej 5, 2900 Hellerup

Øvrige nærtstående parter:

Moderselskabet Copenhagen Capital A/S og dets dattervirksomheder samt Bestyrelsen og direktionen

Copenhagen Capital A/S, administrationshonorar i 2018 tkr. 367

Copenhagen Capital A/S, lån til selskabet udgjorde ultimo 2018 tkr. 17.639 inkl rente. tkr. 1.353

Copenhagen Capital kaudionere for selskabet tkr. 16.690 pr. 31. december 2018

Copenhagen Capital A/s indgår i sambeskatning med selskabet, sambeskatningsbidrag kr. -25.132

Der har udover de nævnte ovenfor ikke været transaktioner med bestyrelse, direktion og key management personel i 2018 og 2017.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Copenhagen Capital A/S

10. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	2018
Gennemsnitligt antal ansatte	0