

K/S Valimotie, Helsinki

Årsrapport

For perioden
1. 1. 2016 - 31. 12. 2016
12. regnskabsår
(cvr nr. 28 49 63 38)

Godkendt på generalforsamlingen
5. april 2017

Dirigent

Indhold

	SIDE
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Selskabsoplysninger.....	6
Ledelsesberetning.....	7
Anvendt regnskabspraksis.....	8
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11
Egenkapitalforklaring.....	13
Noter.....	14

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsregnskab for 2016 K/S Valimotie, Helsinki.

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, ligesom årsregnskabet efter vores opfattelse indeholder de oplysninger der er relevante for at bedømme selskabets økonomiske forhold. Det er derfor vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2016.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kgs. Lyngby, den 31. marts 2017

Bestyrelse:



Thomas Junker Guldborg



Mogens Vang

Peter Winther

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i K/S Valimotie, Helsinki.

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Valimotie, Helsinki for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. december 2016, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

* 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 konklusion 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 31. marts 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 30 70 02 28



Henrik Reedtz

statsaut. revisor

Selskabsoplysninger



Selskabet	K/S Valimotie, Helsinki c/o DATEA AS Lyngby Hovedgade 4 2800 Kgs. Lyngby CVR-nummer: 28 49 63 38 Hjemsted: Lyngby-Taarbæk Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 2000 Frederiksberg
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 5. april 2017 hos: DATEA AS Lyngby Hovedgade 4 2800 Kgs. Lyngby
Bestyrelse	Thomas Junker Guldborg Frederiksberg Allé 60 1820 Frederiksberg C Mogens Vang Tyborøn Alle 65 2720 Vanløse Peter Winther GI Strandevej 260
Bankforbindelse	Helsinki OP Spar Nord
Hovedaktivitet	Udlejning af fast ejendom

Ledelsesberetning



Selskabets aktivitet og resultat

Selskabets hovedaktivitet er udlejning af fast ejendom.

Selskabets resultatopgørelse udviser et underskud på t.kr. 89 og selskabets balance, pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 15.680.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning, er ejendommen solgt pr. 8. marts 2017. Salgsprisen er 35.685.120 kr.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B virksomheder, samt kommanditselskabets vedtægter.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Som følge af ændring af årsregnskabsloven har selskabet ændret regnskabspraksis for måling af finansielle forpligtelser vedrørende investeringsejendomme. Disse finansielle forpligtelser blev tidligere målt til dagsværdi, men bliver nu målt til amortiseret kostpris.

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2015. Ændringen har påvirket resultatet for 2015 positivt med t.dk. 126, hvilket er den samlede effekt idét selskabets prioritetsgæld blev refinansieret i 2015 og derfor kursreguleret første gang i det år . Bortset fra ovennævnte er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Der er i øvrigt anvendt nedenstående vurderingsprincipper :

Mellemværender i udenlandsk valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser (EUR 7,4344). Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Lejeindtægter

Lejeindtægter omfatter opkrævet leje ved udlejning af ejendommen. Opkrævede bidrag til dækning af fællesomkostninger m.v. optages i balancen.

Driftsomkostninger

Driftsomkostninger omfatter alle omkostninger vedrørende drift af ejendommen, herunder skatter og afgifter, forsikringer og vedligeholdelse i det omfang disse omkostninger ikke dækkes af fællesregnskabet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til ledelse og administration af selskabet m.v.

Værdireguleringer

Værdireguleringer omfatter årets regulering af ejendom og renteswap til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Balancen

Investeringsejendom

Investeringsejendommen værdiansættes til dagsværdi og værdireguleringer foretages over resultatopgørelsen.

Opgørelsen af dagsværdien foretages af ledelsen i samarbejde med rådgivere i ejendomsbranchen.

Målingen sker på baggrund af en afkastbaseret 10-årig cash flow-model, hvor de fremtidige pengestrømme ved ejerskab af ejendommen tilbagediskonteres. De enkelte års cash flow kapitaliseres med et fastsat markedsbaseret afkastkrav. Indtægterne er dels baseret på eksisterende lejekontrakter dels på skøn over fremtidige lejeindtægter baseret på administrators registreringer, markedskendskab samt indhentede statistikker m.v. Driftsomkostningerne er baseret på historiske erfaringer herunder ejendommens aktuelle stand m.v.

Tilgodehavender

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

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld samt anden gæld indregnes ved låneoptagelsen til kostpris, svarende til det modtagne provenue efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører, tilknyttede selskaber samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris.

Skat

Regnskabet indeholder ikke skat, idet kommanditselskabet ikke er selvstændigt skattepligtigt. De enkelte kommanditister medtager resultatet fra kommanditselskabet i deres respektive indkomstopgørelser.

Resultatfordeling og andel i egenkapital

Årets resultat samt balanceposter er fordelt blandt kommanditisterne i forhold til deres andel af kommanditkapitalen.

Resultatopgørelse

1. januar 2016 - 31. december 2016	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
Lejeindtægter		2.923.811	2.935
Driftsomkostninger		-117.985	-145
Andre eksterne omkostninger		<u>-597.448</u>	<u>-214</u>
Bruttofortjeneste		2.208.378	2.576
Værdireguleringer	1	<u>-1.789.880</u>	<u>255</u>
Resultat før finansielle poster		418.498	2.831
Finansieringsindtægter		79.949	5
Finansieringsomkostninger		<u>-587.324</u>	<u>-841</u>
Årets resultat		<u><u>-88.877</u></u>	<u><u>1.995</u></u>
Resultatdisponering			
Årets resultat		-88.877	1.995
Overført fra tidligere år		<u>17.028.829</u>	<u>16.234</u>
Til disposition		<u><u>16.939.952</u></u>	<u><u>18.229</u></u>
Fordeles således:			
Udlodning		1.260.000	1.200
Overført resultat		<u>15.679.952</u>	<u>17.029</u>
Disponeret		<u><u>16.939.952</u></u>	<u><u>18.229</u></u>

Balance

Pr. 31. december 2016	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
AKTIVER			
Langfristede aktiver			
Langfristede aktiver			
Investeringsejendomme	1/3	<u>35.685.120</u>	<u>37.475</u>
Langfristede aktiver		<u>35.685.120</u>	<u>37.475</u>
LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT		<u>35.685.120</u>	<u>37.475</u>
Kortfristede aktiver			
Tilgodehavender		<u>39.683</u>	<u>22</u>
Tilgodehavender		<u>39.683</u>	<u>22</u>
Likvide beholdninger		<u>94.044</u>	<u>250</u>
KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT		<u>133.727</u>	<u>272</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>35.818.847</u></u>	<u><u>37.747</u></u>

Balance

Pr. 31. december 2016	Note	2016 kr.	2015 t.kr.
PASSIVER			
Egenkapital			
(Den tegnede kommanditkapital udgør kr.)			
Overført resultat i alt		<u>15.679.952</u>	<u>17.029</u>
EGENKAPITAL I ALT		<u>15.679.952</u>	<u>17.029</u>
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	4	<u>18.214.280</u>	<u>19.328</u>
Langfristede forpligtelser		<u>18.214.280</u>	<u>19.328</u>
Kortfristede forpligtelser			
Prioritetsgæld		1.040.816	1.045
Anden gæld		<u>883.799</u>	<u>345</u>
Kortfristede forpligtelser		<u>1.924.615</u>	<u>1.390</u>
FORPLIGTELSE I ALT		<u>20.138.895</u>	<u>20.718</u>
PASSIVER I ALT		<u><u>35.818.847</u></u>	<u><u>37.747</u></u>
Personaleforhold	2		
Sikkerhedsstillelser	5		
Andre forpligtelser	6		
Nærtstående parter	7		

Egenkapitalforklaring

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Opkrævet del af kommanditkapital primo	1.401.000	1.401
Tilbagebetaling af stamkapital	<u>-1.401.000</u>	<u>-1.401</u>
Kommanditkapital	<u>0</u>	<u>0</u>
Overført resultat tidligere år	17.028.829	16.234
Overført af årets resultat	-88.877	1.995
Udlodning	<u>-1.260.000</u>	<u>-1.200</u>
Overført resultat i alt	<u>15.679.952</u>	<u>17.029</u>
Egenkapital i alt	<u><u>15.679.952</u></u>	<u><u>17.029</u></u>

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	t.kr.
1 Værdireguleringer		
Nedskrivning af ejendom	-1.789.880	-88
Dagsværdireg. af prioritetsgæld, gevinst	<u>0</u>	<u>343</u>
Værdireguleringer	<u><u>-1.789.880</u></u>	<u><u>255</u></u>
Ved fastlæggelse af dagsværdien for ejendommen er følgende forrentningskrav anvendt:		
	<u>8,50%</u>	<u>8,25%</u>

2 Personaleforhold

Der har ikke været ansatte i årets løb.

Der er udbetalt kr. 20.000 i vederlag til bestyrelsen.

Noter til årsrapporten

	2016	2015
	kr.	t.kr.
3 Investeringsejendomme		
Saldo pr. 1/1 2016	29.103.205	29.103
Årets tilgang, bygning	0	0
Årets afgang, bygning	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>29.103.205</u>	<u>29.103</u>
Opskrivninger		
Opskrivninger pr. 1/1 2016	8.371.795	8.460
Tilbageførte opskrivninger	<u>-1.789.880</u>	<u>-88</u>
Opskrivninger pr. 31/12 2016	<u>6.581.915</u>	<u>8.372</u>
Værdiregulering pr. 31/12 2016	<u>6.581.915</u>	<u>8.372</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u><u>35.685.120</u></u>	<u><u>37.475</u></u>

Selskabets ejendom er optaget til realiseret salgspris i marts 2017.

Noter til årsrapporten

4 Gældsforpligtelse

Afdrag på langfristede forpligtelser under 1 år udgør t.kr. 1.041 og langfristede forpligtelser over 5 år udgør t.kr. 14.051.

5 Sikkerhedsstillelser

Aktiver til en bogført værdi på t.kr. 35.819 samt ikke indbetalte andel af kommanditkapitalen er stillet til sikkerhed for selskabets finansieringskilder.

6 Andre forpligtelser

Kommanditselskabet har ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, udover hvad der er sædvanligt for et ejendomsselskab og i øvrigt fremgår af årsrapport og noter.

7 Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

K/S Valimotie, Helsinki har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Øvrige nærtstående parter som K/S Valimotie, Helsinki har haft transaktioner med i regnskabsåret: Mellemregning med Komplementarselskabet Valimotie, Helsinki.

Alle transaktioner er foregået på markedsmæssige vilkår.