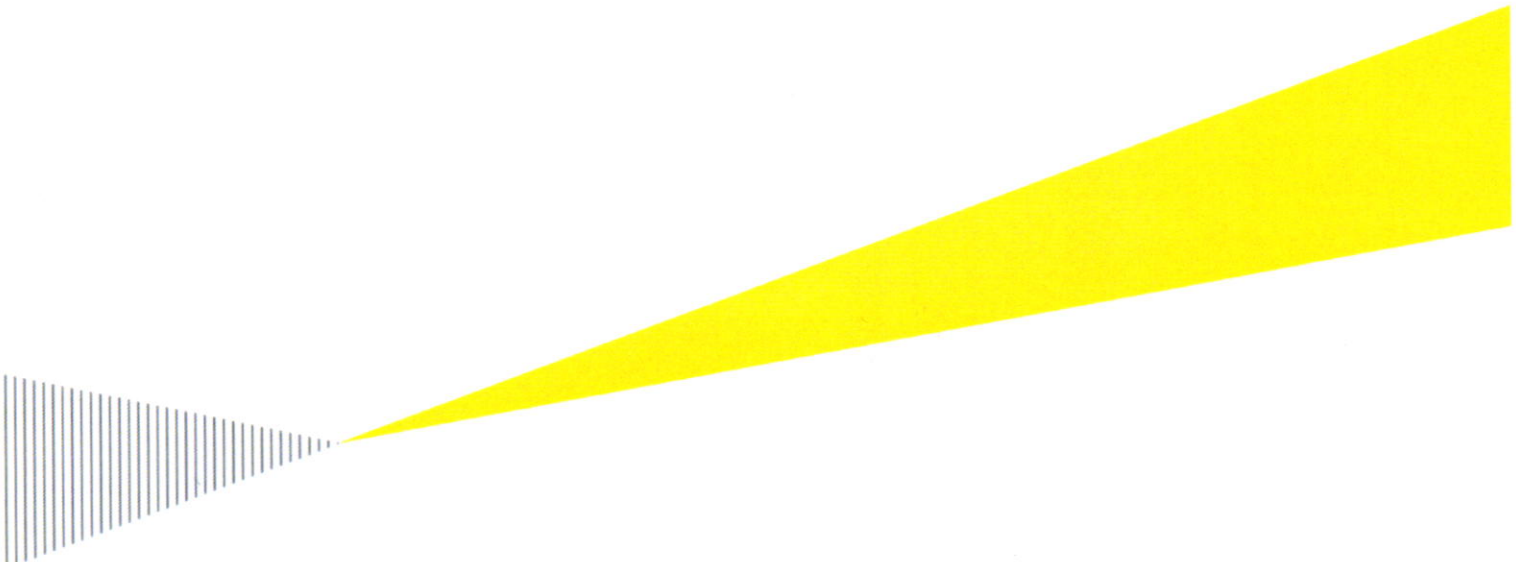


K/S Helene

CVR-nr. 24 25 07 41



Årsrapport 2014



Building a better
working world

således vedtaget på
den ordinære general-
forsamling den 20. maj 16

J. Andersen

Indhold

Påtegninger	2
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	8

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for K/S Helene.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. maj 2015

Komplementar, Helene ApS
Direktion:

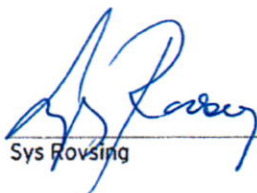


Henrik Skjoldager

Bestyrelse:



Jens Andersen
formand



Sys Rosing



Henrik Skjoldager

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kommanditisterne i K/S Helene

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Helene for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 28. maj 2015
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab



Poul Erik Olsen
statsaut. revisor



Bo Lethum
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	K/S Helene
Adresse, postnr. by	c/o Jens Andersen, Sophienborg Alle 10, 3400 Hillerød
CVR-nr.	24 25 07 41
Hjemstedskommune	Hillerød
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jens Andersen, formand Sys Roving Henrik Skjoldager
Komplementar	Helene ApS
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg

Beretning

Hovedaktivitet

Kommanditselskabets formål er gennem et 100 %-ejet fransk interessentskab, SCI Helene Esterel, at eje et hotel i Cap Esterel. Hotellet drives af SAS Helene Esterel, som er et 100 %-ejet dattervirksomhed af Helene ApS. Helene ApS er komplementar i K/S Helene.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Interessentskabet SCI Helene Esterel indgår på grundlag af et urevideret fransk skatteregnskab. Der er til brug for indregning i årsrapporten for K/S Helene foretaget gennemgang af afstemninger for væsentlige poster.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Manageren for hotellet Pierre & Vacances har anlagt retssag mod SAS Helene Esterel og SCI Helene Esterel med henblik på en ændring af managementaftalen, herunder reduktion af lejen for de seneste 3 år samt for den resterende kontraktperiode, der udløber i 2026. Ledelsen mener, at forholdet er uerholdeligt. Der er i årets resultat indeholdt omkostninger til advokater i Frankrig vedrørende sagen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der har ikke været betydningsfulde hændelser efter 31. december 2014, der har indvirkning for årsrapporten for 2014.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2014	2013
	Andre eksterne omkostninger	-163.968	-240.120
	Bruttoresultat	-163.968	-240.120
4	Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed	784.209	535.263
2	Finansielle indtægter	1.012.943	962.390
3	Finansielle omkostninger	-150.913	-1.060
	Årets resultat	1.482.271	1.256.473
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	1.482.271	1.256.473
		1.482.271	1.256.473

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2013	2012
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
4	Kapitalandel i dattervirksomhed	0	0
		0	0
	Anlægsaktiver i alt	0	0
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Mellemregning med SAS Helene Esterel	15.689.459	12.175.493
	Mellemregning med SCI Helene Esterel	1.944.491	2.106.290
		17.633.950	14.281.783
	Likvide midler	17.096	2.690
	Omsætningsaktiver i alt	17.651.046	14.284.473
	AKTIVER I ALT	17.651.046	14.284.473
	PASSIVER		
5	Egenkapital		
	Indbetalt stamkapital	29.902.410	29.715.646
	Overført underskud tidligere år	-15.485.850	-16.742.323
	Årets resultat	1.482.271	1.256.473
	Egenkapital i alt	15.898.831	14.229.796
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelse til dækning af underbalance i		
4	SCI Helene Esterel	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Mellemregning med Helene ApS	1.730.340	0
	Anden gæld	21.875	54.677
		1.752.215	54.677
	Gældsforpligtelser i alt	1.752.215	54.677
	PASSIVER I ALT	17.651.046	14.284.473
6	Personaleoplysninger		
7	Pantsætninger og eventualforpligtelser		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for K/S Helene for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabsprincipper som sidste år, der er dog foretaget reklassifikation af underbalance i SCI Helene Esterel, der er modregnet i selskabets tilgodehavende.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Resultat af kapitalandel i dattervirksomhed

Andel af resultatet efter skat i dattervirksomhed indregnes i resultatopgørelsen i henhold til den indre værdis metode.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Kommanditselskabet er ikke selvstændigt skattepligtigt.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandelen i dattervirksomhed indregnes i regnskabet i henhold til den indre værdis metode. Anlægsaktiver og egenkapital i dattervirksomheden indregnes til oprindelig valutakurs, og øvrige poster indregnes til ultimokursen. Kursreguleringer indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster. Kapitalinteresse med regnskabsmæssig negativ indre værdi optages til 0 kr., og tilgodehavende hos denne nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, anføres det resterende beløb under hensættelser.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

kr.	2014	2013
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.012.943	962.390
	<u>1.012.943</u>	<u>962.390</u>

3 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder
Valutakursændringer

36.324	0
114.589	1.060
<u>150.913</u>	<u>1.060</u>

4 Kapitalandel i dattervirksomhed

Hovedtallene for selskabet pr. 31. december 2014:

Navn og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig værdi
SCI Helene Esterel, Frankrig	100 %	<u>-34.109.969</u>	<u>784.209</u>	<u>0</u>

Hensættelse til dækning af underbalance i SCI Helene Esterel

kr.	2014	2013
Saldo pr. 1. januar	0	-35.429.381
Årets resultat efter skat	784.209	535.203
Heraf modregnet i tilgodehavende	<u>34.109.969</u>	<u>34.894.178</u>
Saldo pr. 31. december	<u>34.894.178</u>	<u>0</u>

5 Egenkapital

kr.	1/1 2014	Indbetaling fra kommanditister	Forslag til årets resultat- fordeling	31/12 2014
Stamkapital 1989, 22.500.000 kr., heraf indbetalt	22.500.000	-	-	22.500.000
Stamkapital 1996, 5.000.000 kr., heraf indbetalt	5.000.000	-	-	5.000.000
Stamkapital 2006, 5.200.000 kr., heraf indbetalt	2.215.646	186.764	-	2.402.410
Indbetalt stamkapital i alt	29.715.646	186.764	-	29.902.410
Overført resultat	-15.485.850	-	1.482.271	1.482.271
Egenkapital i alt	<u>14.229.796</u>	<u>186.764</u>	<u>1.482.271</u>	<u>31.384.681</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Egenkapital (fortsat)

Den samlede stamkapital er fordelt på 2 anparter a 12.576.923 kr. og en anpart a 7.546.154 kr.

6 Personaleoplysninger

Selskabet har ingen ansatte (2013: 0 ansatte).

7 Pantsætninger og eventualforpligtelser

K/S Helene

Kommanditselskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for Helene-selskabernes samlede forpligtelser op til 32,5 mio. kr. over for Pillar Securitisation S.a.r.l., Luxembourg.

SCI Helene

Dattervirksomheden SCI Helene Esterel hæfter som selvskyldnerkautionist for Helene-selskabernes samlede forpligtelser op til 32,5 mio. kr. over for Pillap Securitisation S.a.r.l., Luxembourg. Der er udstedt et ejerpantebrev på 3.049 tEUR i selskabets ejendom, som er håndpantet til Pillar Securitisation S.a.r.l., Luxembourg.

Der er givet transport i indbetalinger vedrørende driften fra managementselskabet Pierre & Vacances til sikkerhed for engagementet med Pillap Securitisation S.a.r.l., Luxembourg.

Der påhviler selskabet en momsreguleringsforpligtelse. Forpligtelsen forventes ikke at blive aktuel.

Manageren for hotellet Pierre & Vacances har anlagt retssag mod SAS Helene Esterel og SCI Helene Esterel med henblik på en ændring af managementaftalen, herunder reduktion af lejen for de seneste 3 år samt for den resterende kontraktperiode, der udløber i 2026.