



Pommerencke ApS

regi-strebet, revisorvirksomhed

*Kaalas ApS
c/o Nicolai Jung, Sponnecksvej 5
2820 Gentofte*

CVR-nummer: 20 05 01 44

ÅRSRAPPORT
1. juli 2015 - 30. juni 2016

(19. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 7. september 2016


Nicolai Jung

Pommerencke ApS
Herredsvejen 2
3400 Hillerød

Telefon: 48 24 01 10
Telefax: 48 24 87 57
Mobil: 40 88 58 69

henrik@pommerencke.dk
www.pommerencke.dk
CVR nr.: 33 87 83 70

DANSKE
REVISORER

FSK*

INDHOLDSFORTEGNELSE

Påtegninger

Ledespåtegning	2
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab.....	3

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	4
---------------------------	---

Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016

Anvendt regnskabspraksis.....	5
Resultatopgørelse.....	8
Balance	9
Noter	11

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Kaalas ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 7. september 2016

Direktion

Nicolai Jung



REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB

Til den daglige ledelse i Kaalas ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Kaalas ApS for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

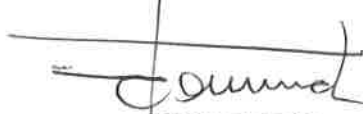
Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hillerød, den 7. september 2016

Pommerencke ApS

Registreret revisionsvirksomhed

CVR-nr.: 33 87 83 70



Henrik Pommerencke

Registreret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Kaalas ApS
c/o Nicolai Jung, Sponnecksvej 5
2820 Gentofte

CVR-nr.: 20 05 01 44
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion

Nicolai Jung

Revisor

Pommerencke ApS
Registreret revisionsvirksomhed
Herredsvejen 2
3400 Hillerød

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje ejerandele i andre selskaber samt dermed beslægtet virksomhed.

GENERELT

Årsregnskabet for Kaalas ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 fordele 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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultater efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

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 værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver (i dattervirksomheder og associerede virksomheder)

Investeringsejendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af den afkastbaserede værdiansættelsesmodel.

Dagsværdien beregnes ud fra nettoforrentningen for erhvervsjendomme inden for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende. Nettoforrentningen beregnes under hensyntagen til de eksisterende lejekontrakter, ejendommens vedligeholdelsestilstand samt budgetterne for det kommende år.

Nettoforrentningen beregnes som de samlede huslejeindtægter med fradrag af direkte omkostninger i form af ejendomsskatter, forsikringer og vedligeholdelse samt administration, som pålignes investeringsejendommene divideret med investeringsejendommens regnskabsmæssige værdi med fradrag af deposita.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsejendomme".

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivning på investeringsejendommene.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Andre værdipapirer

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Kostprisen er anvendt som målegrundlag.

Tilgodehavender

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

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles 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 måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE
1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	2015/16	2014/15 tkr.
Indtægter af kapitalandele	4.969.718	3.529
Andre eksterne omkostninger	-18.750	-13
DRIFTSRESULTAT	4.950.968	3.516
Andre finansielle omkostninger	-127.464	-1
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	4.823.504	3.515
ÅRETS RESULTAT	4.823.504	3.515
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	50.600	0
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.969.718	3.529
Overført resultat	-196.814	-14
DISPONERET I ALT	4.823.504	3.515

BALANCE PR. 30. JUNI 2016

AKTIVER

	2016	2015 tkr.
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	10.294.398	5.305
Finansielle anlægsaktiver	10.294.398	5.305
ANLÆGSAKTIVER.....	10.294.398	5.305
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.800.000	1.800
Andre tilgodehavender.....	0	100
Tilgodehavender	1.800.000	1.900
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	0	22
Værdipapirer og kapitalandele.....	0	22
Likvide beholdninger	284.115	232
OMSÆTNINGSAKTIVER	2.084.115	2.154
AKTIVER.....	12.378.513	7.459

BALANCE PR. 30. JUNI 2016
PASSIVER

	2016	2015 tkr.
Virksomhedskapital	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	9.836.622	4.867
Overført resultat.....	1.591.423	1.788
Forslag til udbytte for regnskabsåret	50.600	0
3 EGENKAPITAL	11.603.645	6.780
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.500	18
Selskabsskat.....	0	0
Anden gæld.....	716.045	615
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	46.323	46
Kortfristede gældsforpligtelser	774.868	679
GÆLDSFORPLIGTELSE	774.868	679
PASSIVER	12.378.513	7.459
4 Eventualposter mv.		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

NOTER

	2016	2015 tkr.
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	80.000	80
Afgang i årets løb.....	-80.000	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. juni 2016	0	80
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo.....	-80.000	-80
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele	80.000	0
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016	0	-80
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	0	0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
2 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris, primo	217.500	218
Tilgang i årets løb.....	20.000	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. juni 2016	237.500	218
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger primo.....	5.087.180	1.558
Årets resultatandele	4.969.718	3.529
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 30. juni 2016	10.056.898	5.087
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	10.294.398	5.305
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Seneca Ejendomme ApS - Albertslund (Årsrapport 31.12.2015)	50 %	20.548.796	9.939.436
Seneca Service Company ApS - Albertslund (1. regnskabsår løber til 31.12.2016. Årsrapport foreligger derfor ikke)	40 %		

NOTER

	Primo	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
3 Egenkapital			
Virksomhedskapital	125.000	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.866.904	4.969.718	9.836.622
Overført resultat.....	1.788.237	-196.814	1.591.423
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	50.600	50.600
	<u>6.780.141</u>	<u>4.823.504</u>	<u>11.603.645</u>

4 Eventualposter mv.

Selskabet har ingen kendte eventualforpligtelser eller -aktiver.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke pantsat aktiver eller stillet anden form for sikkerhed.