

**A/S Rørkær, København**

**c/o advokat Peter Sørensen, Lund Elmer Sandager**

**Kalvebod Brygge 39-41**

**1560 København V**

CVR-nr. 25 82 99 13

**Årsrapport 2015/16**

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling den 19/1 2017

---

Peter Sørensen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	3
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse 1. september - 31. august	7
Balance pr. 31. august	8
Noter til årsregnskabet	10

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016 for A/S Rørkær, København.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 19. januar 2017

### **Direktion**

Peter Sørensen

### **Bestyrelse**

Jørn Thaysen  
formand

Lone Mortensen

Lars Povl Jensen

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

### *Til kapitalejeren i A/S Rørkær, København*

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Rørkær, København for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016, der 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens 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. august 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. september 2015 - 31. august 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 19. januar 2017

### **Beierholm**

statsautoriseret revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Lise Foss Nielsen  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	A/S Rørkær, København c/o advokat Peter Sørensen, Lund Elmer Sandager Kalvebod Brygge 39-41 1560 København V CVR-nr.: 25 82 99 13 Regnskabsår: 1. september - 31. august Hjemsted: København
<b>Hovedaktivitet</b>	Selskabets hovedaktivitet er at være holdingselskab samt placering af kapital i værdipapirer.
<b>Bestyrelse</b>	Jørn Thaysen, formand Lone Mortensen Lars Povl Jensen
<b>Direktion</b>	Peter Sørensen
<b>Aktionærer</b>	Rørkærfonden c/o Lund Elmer Sandager Kalvebod Brygge 39-41 1560 København V
<b>Revision</b>	Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Ellebjergvej 52, 2. 2450 København SV

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S Rørkær, København for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1, undladt at udarbejde koncernregnskab.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

### 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 værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder". Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

## Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

#### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

#### Skyldig skat 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles 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, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

#### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

## Resultatopgørelse 1. september - 31. august

	Note	2015/2016 kr.	2014/2015 kr.
Andre eksterne omkostninger		<u>-102.905</u>	<u>-101.877</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>-102.905</b>	<b>-101.877</b>
Personaleomkostninger	1	<u>-45.000</u>	<u>-45.000</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-147.905</b>	<b>-146.877</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.019.601	917.490
Finansielle indtægter	2	<u>538.114</u>	<u>545.035</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.409.810</b>	<b>1.315.648</b>
Skat af årets resultat	3	<u>-86.955</u>	<u>-95.301</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.322.855</u></b>	<b><u>1.220.347</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte		0	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.019.601	917.490
Overført resultat		<u>303.254</u>	<u>2.857</u>
		<b><u>1.322.855</u></b>	<b><u>1.220.347</u></b>

## Balance pr. 31. august

	Note	2016	2015
		kr.	kr.
<b>AKTIVER</b>			
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	<u>12.525.296</u>	<u>11.505.695</u>
		<u>12.525.296</u>	<u>11.505.695</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b><u>12.525.296</u></b>	<b><u>11.505.695</u></b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		687.946	661.930
Andre tilgodehavender		233	21.143
Selskabsskat		<u>15.419</u>	<u>0</u>
		<u>703.598</u>	<u>683.073</u>
<b>Værdipapirer</b>			
Værdipapirer		<u>4.977.313</u>	<u>4.555.669</u>
		<u>4.977.313</u>	<u>4.555.669</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>107.746</u>	<u>554.623</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b><u>5.788.657</u></b>	<b><u>5.793.365</u></b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b><u>18.313.953</u></b>	<b><u>17.299.060</u></b>

**Balance pr. 31. august**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
<b>PASSIVER</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
	5		
Selskabskapital		3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		9.525.296	8.505.695
Overført resultat		5.625.213	5.321.959
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	300.000
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>18.150.509</b>	<b>17.127.654</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		76.250	45.000
Selskabsskat		53.625	92.011
Anden gæld		33.569	34.395
		163.444	171.406
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>163.444</b>	<b>171.406</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>18.313.953</b>	<b>17.299.060</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		

## Noter til årsregnskabet

	2015/2016	2014/2015
	kr.	kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	45.000	45.000
	<u>45.000</u>	<u>45.000</u>
<b>2 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	26.464	27.407
Andre finansielle indtægter	511.650	517.628
	<u>538.114</u>	<u>545.035</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	85.580	93.530
Udenlandsk udbytteskat	1.375	1.771
	<u>86.955</u>	<u>95.301</u>

## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	kr.	kr.
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. september	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
Kostpris 31. august	<u>3.000.000</u>	<u>3.000.000</u>
Værdireguleringer 1. september	8.505.695	7.588.205
Årets resultat	<u>1.019.601</u>	<u>917.490</u>
Værdireguleringer 31. august	<u>9.525.296</u>	<u>8.505.695</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. august</b>	<b><u><u>12.525.296</u></u></b>	<b><u><u>11.505.695</u></u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Ejendomsselskabet Nørrebrogade 43 A/S	København	100%	12.525.296	1.019.601

## 5 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. september	3.000.000	8.505.695	5.321.959	16.827.654
Årets resultat	<u>0</u>	<u>1.019.601</u>	<u>303.254</u>	<u>1.322.855</u>
<b>Egenkapital 31. august</b>	<b><u><u>3.000.000</u></u></b>	<b><u><u>9.525.296</u></u></b>	<b><u><u>5.625.213</u></u></b>	<b><u><u>18.150.509</u></u></b>

Selskabskapitalen består af 3.000 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsregnskabet

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med de øvrige selskaber i koncernen. Selskabet hæfter ubegrænset og soldarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst. Den samlede hæftelse udgør ud over den afsatte selskabsskat t. kr. 363 pr. 31. august 2016 .