

CAK ApS

Skovfogedvej 8
2960 Rungsted Kyst

Årsrapport
1. januar 2015 - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

31/05/2016

Mark Thorsen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

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

Påtegninger

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

Erklæringer

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5
--	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	7
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	9
-------------------------	---

Balance	10
---------------	----

Noter	12
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

CAK ApS
Skovfogedvej 8
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr: 26333202
Regnskabsår: 01/01/2015 - 31/12/2015

Revisor

ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
Osvald Helmuths Vej 4
Frederiksberg
DK Danmark
CVR-nr: 30700228
P-enhed: 1013415044

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for CAK ApS.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 31/05/2016

Direktion

Niels Christian Akhøj Nielsen

Bestyrelse

Niels Christian Akhøj Nielsen

Jakob Mark Thorsen

Aase Iben Kronholm

Fravalg af revision for det kommende regnskabsår

Generalforsamlingen har besluttet, at årsregnskabet for det kommende regnskabsår ikke skal revideres.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i CAK ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CAK ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, 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 handlinger 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, 31/05/2016

Poul Erik Olsen
Statsautoriseret Revisor
ERNST & YOUNG GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR: 30700228

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Omfatter drift af fast ejendom samt salgs- og administrationsomkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v. samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af ordinært 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.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Fast ejendom måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Fast ejendom 50 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat.

Kapitalandelene i virksomhederne indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter de associerede virksomheder regnskabspraksis.

Nettoopskrivning af kapitalandelene i virksomhederne overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på

værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Værdipapirer

Børsnoterede obligationer og aktier værdiansættes til noteret kurs ved årets udgang. Udtrukne obligationer værdiansættes dog maksimalt til kurs 100.

Egenkapital - udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktier og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Resultatopgørelse 1. jan 2015 - 31. dec 2015

	Note	2015 kr.	2013/14 kr.
Bruttoresultat		-105.155	687.374
Personaleomkostninger	1	-939.492	-1.613.421
Resultat af ordinær primær drift		-1.044.647	-926.047
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		1.189.833	1.660.670
Andre finansielle indtægter	2	983.394	1.445.681
Øvrige finansielle omkostninger	3	-35.278	-7.192
Ordinært resultat før skat		1.093.302	2.173.112
Skat af årets resultat	4	14.465	80.100
Årets resultat		1.107.767	2.253.212
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		70.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.189.833	1.660.670
Overført resultat		-152.066	592.542
I alt		1.107.767	2.253.212

Balance 31. december 2015

Aktiver

	Note	2015 kr.	2013/14 kr.
Investeringsejendomme		1.124.047	1.083.484
Materielle anlægsaktiver i alt	5	1.124.047	1.083.484
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.657.177	15.467.344
Finansielle anlægsaktiver i alt	6	16.657.177	15.467.344
Anlægsaktiver i alt		17.781.224	16.550.828
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.668.104	1.880.571
Udskudte skatteaktiver		94.565	80.100
Andre tilgodehavender		3.123.900	3.055.338
Tilgodehavender i alt		4.886.569	5.016.009
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.332.903	11.231.636
Værdipapirer og kapitalandele i alt		13.332.903	11.231.636
Likvide beholdninger		3.445.848	5.526.095
Omsætningsaktiver i alt		21.665.320	21.773.740
Aktiver i alt		39.446.544	38.324.568

Balance 31. december 2015

Passiver

	Note	2015 kr.	2013/14 kr.
Registreret kapital mv.		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .		15.157.177	13.967.344
Overført resultat		23.861.882	24.013.948
Forslag til udbytte		70.000	0
Egenkapital i alt	7	39.214.059	38.106.292
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		229.516	215.352
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.969	2.924
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		232.485	218.276
Gældsforpligtelser i alt		232.485	218.276
Passiver i alt		39.446.544	38.324.568

Noter

1. Personaleomkostninger

	2015	2014
	kr.	kr.
Bestyrelseshonorar	30.000	30.000
Gager og lønninger	820.290	950.925
Pensioner	24.896	555.326
Andre omkostninger til social sikring	64.276	77.170
	939.492	1.613.421

2. Andre finansielle indtægter

	2015	2014
	kr.	kr.
Realiseret kursgevinst, værdipapirer	0	182.745
Urealiseret kursgevinst, værdipapirer	442.652	953.812
Renteindtægt bank m.v.	4.999	20.112
Renteindtægt, associeret virksomhed	79.376	94.317
Renteindtægt, obligationer	7.477	41.414
Modtaget udbytte af børsnoterede aktier	448.890	153.281
	983.394	1.445.681

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2015	2014
	kr.	kr.
Realiseret kurstab, værdipapirer	23.285	0
Øvrige	11.993	7.192
	35.278	7.192

4. Skat af årets resultat

	2015	2014
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	0
Ændring af udskudt skat	14.465	80.100
Regulering vedrørende tidligere år	0	0
	<u>14.465</u>	<u>80.100</u>

5. Materielle anlægsaktiver i alt

	Investeringsjendomme
	kr.
Kostpris primo	1.083.484
Tilgang	40.563
Afgang	0
Kostpris ultimo	<u>1.124.047</u>
Af- og nedskrivning primo	0
Årets afskrivning	0
Tilbageførsel ved afgang	0
Af- og nedskrivning ultimo	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.124.047</u>

6. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	1.500.000
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris ultimo	1.500.000
Værdireguleringer, primo	13.967.344
Andel i årets resultat	1.189.833
Værdireguleringer, ultimo	15.157.177
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.657.177

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Rigensgade 11 A/S, København	50%	33.314.355	2.379.666

7. Egenkapital i alt

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	125.000	13.967.344	24.013.948	0	38.106.292
Udloddet ordinært udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	1.189.833	-152.066	70.000	1.107.767
Egenkapital ultimo	125.000	15.157.177	23.861.882	70.000	39.214.059

Virksomhedskapitalen er uændret siden stiftelsen af selskabet.

8. Hovedaktivitet samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Selskabets væsentligste aktiviteter er ejerandel af 50% i Rigersgade 11 A/S samt investering i værdipapirer m.v.