

C.A.C. Finans ApS

Agerøvej 49

8381 Tilst

CVR-nr. 29 62 77 89

Årsrapport 2015

(10. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 23/5 2016

Claus Søgaard-Christensen
Dirigent

RSM

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance pr. 31. december	9
Noter til årsregnskabet	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for C.A.C. Finans ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse 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.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tilst, den 16. marts 2016

Direktion

Jan Tingleff Bruun

Bestyrelse

Claus Søgaard-Christensen
formand

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i C.A.C. Finans ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for C.A.C. Finans ApS for regnskabsåret 1. januar - 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 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

Aarhus, den 16. marts 2016

RSM Plus P/S

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 34 71 30 22

Poul Sunn Pedersen
statsautoriseret revisor

Kenneth Klitgaard Thomsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	C.A.C. Finans ApS Agerøvej 49 8381 Tilst Telefon: 87 45 44 00 CVR-nr.: 29 62 77 89 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Aarhus
Moderfond	C.A.C. Fonden II afdeling Agerøvej 49 8381 Tilst
Bestyrelse	Claus Søgaard-Christensen, formand
Direktion	Jan Tingleff Bruun
Revision	RSM Plus P/S Statsautoriserede revisorer Jens Baggesens Vej 90N 8200 Aarhus N
Pengeinstitut	Nordea Bank
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet C.A.C. Fonden, Aarhus.

Ledelsesberetning**Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er at eje kapitalandele og værdipapirer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 6.365.553, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 48.434.051.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for C.A.C. Finans ApS for 2015 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.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112, 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

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne 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.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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 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.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelseskost og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Oplysninger om navn, hjemsted mv. for en af virksomhederne indregnet under kapitalandele i tilknyttede virksomheder er udeladt, da dette kan forvolde betydelig skade for virksomheden.

Tilgodehavender

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

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 acontoskatter.

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.

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. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttotab		-122.695	-29.703
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.879.872	4.321.207
Finansielle indtægter	1	377.989	311.980
Finansielle omkostninger	2	<u>-927.607</u>	<u>-1.006.320</u>
Resultat før skat		6.207.559	3.597.164
Skat af årets resultat	3	<u>157.994</u>	<u>177.391</u>
Årets resultat		<u>6.365.553</u>	<u>3.774.555</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.051.214	-2.681.220
Overført resultat		<u>5.314.339</u>	<u>6.455.775</u>
		<u>6.365.553</u>	<u>3.774.555</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	<u>71.306.949</u>	<u>70.155.735</u>
		<u>71.306.949</u>	<u>70.155.735</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>71.306.949</u>	<u>70.155.735</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		<u>17.377.601</u>	<u>12.191.618</u>
		<u>17.377.601</u>	<u>12.191.618</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>17.377.601</u>	<u>12.191.618</u>
AKTIVER I ALT		<u>88.684.550</u>	<u>82.347.353</u>

Balance pr. 31. december

	Note	2015 kr.	2014 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	5		
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.442.583	1.391.369
Overført resultat		45.866.468	40.380.787
Egenkapital i alt		48.434.051	41.897.156
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		14.960.493	15.851.878
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.220.006	24.507.694
Anden gæld		70.000	90.625
		40.250.499	40.450.197
Gældsforpligtelser i alt		40.250.499	40.450.197
PASSIVER I ALT		88.684.550	82.347.353
Eventualposter mv.	6		

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	377.989	298.127
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>13.853</u>
	<u>377.989</u>	<u>311.980</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	612.312	772.129
Andre finansielle omkostninger	<u>315.295</u>	<u>234.191</u>
	<u>927.607</u>	<u>1.006.320</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	<u>-157.994</u>	<u>-177.391</u>
	<u>-157.994</u>	<u>-177.391</u>

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	kr.	kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	68.764.366	53.764.366
Tilgang i årets løb	<u>100.000</u>	<u>15.000.000</u>
Kostpris 31. december	<u>68.864.366</u>	<u>68.764.366</u>
Værdireguleringer 1. januar	1.391.369	4.072.589
Valutakursregulering	171.342	-252.427
Årets resultat	8.795.994	6.237.329
Udbytte til moderselskabet	-6.000.000	-6.750.000
Afskrivning på goodwill	<u>-1.916.122</u>	<u>-1.916.122</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>2.442.583</u>	<u>1.391.369</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>71.306.949</u>	<u>70.155.735</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	<u>11.496.730</u>	<u>13.412.852</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Tobidan-Bremsomat A/S	Greve	100%	39.768.759	8.298.781
Fred Rasmussen ApS	Odense	100%	5.315.719	585.155
C.A.C. Ejendomme ApS	Aarhus	100%	14.625.742	-87.942

Noter til årsregnskabet

5 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	125.000	1.391.369	40.380.787	41.897.156
Valutakursregulering	0	0	171.342	171.342
Årets resultat	0	1.051.214	5.314.339	6.365.553
Egenkapital 31. december	125.000	2.442.583	45.866.468	48.434.051

6 Eventualposter mv.

Selskabet indgår i sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk for skat af sambeskatningsindkomsten samt danske kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningen.

I forbindelse med koncernens bankengagement har selskabet påtaget sig selvskyldnerkaution limiteret til t.kr. 11.500 for datterselskabernes bankgæld.