

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Årsrapport 2016

CVR-nr. 30 07 73 69

RAKA Holding ApS

Lærkevej 6

4200 Slagelse

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. marts 2017

Steen Gregersen
Dirigent

Tel (+45) 43 96 06 56 | Fax (+45) 43 43 04 01 | pkf@pkf.dk | www.pkf.dk
Hovedvejen 56 | DK-2600 Glostrup
CVR-nr. 14 11 92 99 | Netværk: RevisorGruppen Danmark og PKF International

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for RAKA Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 17. marts 2017

Direktion

Steen Gregersen

Mia Gregersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i RAKA Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for RAKA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Glostrup, den 17. marts 2017

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 14 11 92 99

Kasper Vindelev
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	RAKA Holding ApS Lærkevej 6 4200 Slagelse
	CVR-nr.: 30 07 73 69
	Stiftet: 28. november 2006
	Hjemsted: Slagelse Kommune
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
	10. regnskabsår
Direktion	Steen Gregersen Mia Gregersen
Revision	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
Bankforbindelser	Danske Bank, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K Nordnet Bank, Havneholmen 25, 7., 1561 København V
Associerede virksomheder	SW Invest ApS, Slagelse Mistraka Invest ApS, Slagelse

Hovedtal

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultatoppgørelse:					
Bruttotab	-778	-1.388	-110	-30	-11
Resultat af ordinær primær drift	-1.201	-1.584	-110	-30	-11
Finansielle poster, netto	1.395	47.172	2.838	1.636	962
Årets resultat	149	45.674	2.727	1.606	943
Balance:					
Balancesum	46.435	47.077	6.130	5.209	4.226
Egenkapital	46.160	46.676	6.002	5.197	4.208

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at være holdingselskab samt investeringsselskab og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -778 t.kr. mod -1.388 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 149 t.kr. mod 45.674 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for RAKA Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger 100 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle 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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttotab	-777.786	-1.387.898
1 Personaleomkostninger	-374.204	-195.862
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-49.252	0
Driftsresultat	-1.201.242	-1.583.760
Andre finansielle indtægter	1.409.376	613.426
Fortjeneste ved salg af finansielle aktiver	0	46.707.054
Øvrige finansielle omkostninger	-13.960	-148.946
Resultat før skat	194.174	45.587.774
2 Skat af årets resultat	-45.152	85.886
Årets resultat	149.022	45.673.660
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	5.000.000
Udbytte for regnskabsåret	3.600.000	665.000
Overføres til overført resultat	0	40.008.660
Disponeret fra overført resultat	-3.450.978	0
Disponeret i alt	149.022	45.673.660

Balance 31. december

Aktiver			
Note		2016	2015
Anlægsaktiver			
3	Grunde og bygninger	13.595.841	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>13.595.841</u>	<u>0</u>
5	Andre værdipapirer og kapitalandele	21.297.118	25.253.979
	Andre tilgodehavender	0	5.000.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>21.297.118</u>	<u>30.253.979</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>34.892.959</u>	<u>30.253.979</u>
Omsætningsaktiver			
6	Udskudte skatteaktiver	40.734	85.886
7	Tilgodehavende selskabsskat	74.055	4.401
	Andre tilgodehavender	5.060.259	10.032.716
	Periodeafgrænsningsposter	2.110	0
	Tilgodehavender i alt	<u>5.177.158</u>	<u>10.123.003</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.364.925</u>	<u>6.700.075</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>11.542.083</u>	<u>16.823.078</u>
	Aktiver i alt	<u>46.435.042</u>	<u>47.077.057</u>

Balance 31. december

Passiver		2016	2015
Note		<u></u>	<u></u>
Egenkapital			
8	Virksomhedskapital	125.000	125.000
10	Overført resultat	42.434.999	45.885.977
11	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.600.000	665.000
	Egenkapital i alt	<u>46.159.999</u>	<u>46.675.977</u>
 Gældsforpligtelser			
	Anden gæld	<u>275.043</u>	<u>401.080</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>275.043</u>	<u>401.080</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>275.043</u>	<u>401.080</u>
	Passiver i alt	<u>46.435.042</u>	<u>47.077.057</u>

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	329.901	195.412
Andre omkostninger til social sikring	788	450
Personalemkostninger i øvrigt	43.515	0
	<u>374.204</u>	<u>195.862</u>
2. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	45.152	-85.886
	<u>45.152</u>	<u>-85.886</u>
3. Materielle anlægsaktiver		
		Grunde og bygninger
		<u>13.645.093</u>
Tilgang		13.645.093
Kostpris 31. december 2016		<u>13.645.093</u>
Årets afskrivninger		49.252
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		<u>49.252</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u>13.595.841</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
4. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. januar 2016	275.000	339.000
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-64.000</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>275.000</u>	<u>275.000</u>
Op-/nedskrivninger 1. januar 2016	-275.000	2.953.946
Årets tilbageførsler på afgang	<u>0</u>	<u>-3.228.946</u>
Nedskrivninger 31. december 2016	<u>-275.000</u>	<u>-275.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>0</u>	<u>0</u>
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
SW Invest ApS	Slagelse	50 %
5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2016	24.875.033	0
Tilgang i årets løb	8.160.193	25.433.631
Afgang i årets løb	<u>-12.677.712</u>	<u>-558.598</u>
Kostpris 31. december 2016	<u>20.357.514</u>	<u>24.875.033</u>
Opskrivninger 1. januar 2016	378.946	0
Årets opskrivninger	<u>560.658</u>	<u>378.946</u>
Opskrivninger 31. december 2016	<u>939.604</u>	<u>378.946</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>21.297.118</u>	<u>25.253.979</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
6. Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2016	85.886	7.572
Udskudt skat af årets resultat	<u>-45.152</u>	<u>78.314</u>
	<u>40.734</u>	<u>85.886</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	10.835	0
Fremført underskud fra tidligere år	<u>29.899</u>	<u>85.886</u>
	<u>40.734</u>	<u>85.886</u>
7. Tilgodehavende selskabsskat		
Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	37.653	2.843
Betalt udenlandsk udbytteskat for indeværende år	36.402	1.562
Rentetillæg	<u>0</u>	<u>-4</u>
	<u>74.055</u>	<u>4.401</u>
8. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2016	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2016	0	2.953.945
Opløsning af tidligere års opskrivninger	<u>0</u>	<u>-2.953.945</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
10. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2016	45.885.977	2.923.372
Årets overførte overskud eller underskud	-3.450.978	40.008.660
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	5.000.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-5.000.000
Overført fra reserver for opskrivning efter den indre værdis metode	0	2.953.945
	<u>42.434.999</u>	<u>45.885.977</u>
11. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2016	665.000	0
Udloddet udbytte	-665.000	0
Udbytte for regnskabsåret	<u>3.600.000</u>	<u>665.000</u>
	<u>3.600.000</u>	<u>665.000</u>