

PKF Munkebo Vindelev
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Årsrapport 2015

CVR-nr. 30 07 73 69

RAKA Holding ApS

Lærkevej 6

4200 Slagelse

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2016

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 erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for RAKA Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, den 26. april 2016 / 2016

Direktion

Steen Gregersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i RAKA Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for RAKA Holding 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Glostrup, den 26. april 2016

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
	9. regnskabsår
Direktion	Steen Gregersen
Revision	PKF Munkebo Vindelev, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Hovedvejen 56 2600 Glostrup
Bankforbindelser	Nykredit, Kalvebod Brygge 47, 1780 København V Danske Bank, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K
Associeret virksomhed	SW Invest ApS, Solrød

Hovedtal

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Resultatoppgørelse:					
Bruttoresultat	-1.388	-110	-30	-11	-11
Resultat af ordinær primær drift	-1.584	-110	-30	-11	-11
Finansielle poster, netto	47.172	2.838	1.636	962	503
Årets resultat	45.674	2.727	1.606	943	491
Balance:					
Balancesum	47.077	6.130	5.209	4.226	3.373
Egenkapital	46.676	6.002	5.197	4.208	3.362

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 -1.388 t.kr. mod -110 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 45.674 t.kr. mod 2.727 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 eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer 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 på egenkapitalen.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

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 en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Tilgodehavender

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

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 generalforsamlingen.

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. Selskabsskatteprocenten vil fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-1.387.898	-110.145
1 Personaleomkostninger	-195.862	0
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	0	2.830.336
Andre finansielle indtægter	624.042	7.302
Fortjeneste ved salg af finansielle aktiver	46.707.054	0
Øvrige finansielle omkostninger	-159.562	0
Resultat før skat	45.587.774	2.727.493
Skat af årets resultat	85.886	0
Årets resultat	45.673.660	2.727.493
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	5.000.000	1.100.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	867.835
Udbytte for regnskabsåret	665.000	0
Overføres til overført resultat	40.008.660	759.658
Disponeret i alt	45.673.660	2.727.493

Balance 31. december

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver			
2	Kapitalandel i associeret virksomhed	0	3.292.946
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	2.442.982
3	Andre værdipapirer og kapitalandele	25.253.979	0
	Andre tilgodehavender	<u>5.000.000</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>30.253.979</u>	<u>5.735.928</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>30.253.979</u>	<u>5.735.928</u>
Omsætningsaktiver			
4	Udskudte skatteaktiver	85.886	0
5	Tilgodehavende selskabsskat	4.400	0
	Andre tilgodehavender	<u>10.032.716</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>10.123.002</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	<u>6.700.075</u>	<u>394.090</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>16.823.077</u>	<u>394.090</u>
	Aktiver i alt	<u>47.077.056</u>	<u>6.130.018</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2015	2014
Egenkapital		
6 Virksomhedskapital	125.000	125.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	2.953.945
8 Overført resultat	45.885.977	2.923.372
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	665.000	0
Egenkapital i alt	46.675.977	6.002.317
Gældsforpligtelser		
Anden gæld	401.079	127.701
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	401.079	127.701
Gældsforpligtelser i alt	401.079	127.701
Passiver i alt	47.077.056	6.130.018

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	195.412	0
Andre omkostninger til social sikring	450	0
	<u>195.862</u>	<u>0</u>
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
2. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. januar 2015	339.000	339.000
Afgang i årets løb	-64.000	0
Kostpris 31. december 2015	<u>275.000</u>	<u>339.000</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	2.953.946	2.086.110
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	2.830.336
Årets tilbageførsler på afgang	-3.228.946	0
Udbytte	0	-1.962.500
Opskrivninger 31. december 2015	<u>-275.000</u>	<u>2.953.946</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>0</u>	<u>3.292.946</u>
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
SW Invest ApS	Solrød	50 %
3. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Tilgang i årets løb	25.433.631	0
Afgang i årets løb	-558.598	0
Kostpris 31. december 2015	<u>24.875.033</u>	<u>0</u>
Årets opskrivninger	378.946	0
Opskrivninger 31. december 2015	<u>378.946</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>25.253.979</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4. Udskudte skatteaktiver		
Regulering af udskudt skat primo	7.572	0
Udskudt skat af årets resultat	78.314	0
	<u>85.886</u>	<u>0</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Fremført underskud fra tidligere år	85.886	0
	<u>85.886</u>	<u>0</u>
<p>Selskabsskatteprocenten vil fra 2015 til 2016 blive nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Ændring af skatteprocenter behandles regnskabsmæssigt som en ændring af regnskabsmæssige skøn.</p>		
5. Tilgodehavende selskabsskat		
Betalt dansk udbytteskat for indeværende år	2.842	0
Betalt udenlandsk udbytteskat for indeværende år	1.562	0
Rentetillæg	-4	0
	<u>4.400</u>	<u>0</u>
6. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivinger 1. januar 2015	2.953.945	2.086.110
Resultatandel	0	2.830.335
Udloddet udbytte	0	-1.962.500
Opløsning af tidligere års opskrivinger	-2.953.945	0
	<u>0</u>	<u>2.953.945</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	2.923.372	2.163.714
Årets overførte overskud eller underskud	40.008.660	759.658
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	5.000.000	1.100.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-5.000.000	-1.100.000
Overført fra reserver for opskrivning efter den indre værdis metode	2.953.945	0
	<u>45.885.977</u>	<u>2.923.372</u>
9. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2015	0	822.538
Udloddet udbytte	0	-822.538
Udbytte for regnskabsåret	665.000	0
	<u>665.000</u>	<u>0</u>