

# **CBK Frederiksberg ApS**

Fuglebo 6, 2000 Frederiksberg  
CVR-nr. 31 05 33 66

## **Årsrapport for 2015**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 25.05.16

Karin Bjerglund Andersen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	5 - 6
Resultatopgørelse	7
Balance	8 - 9
Anvendt regnskabspraksis	10 - 14
Noter	15 - 17

---

---

**Selskabet**

---

CBK Frederiksberg ApS  
Fuglebo 6  
2000 Frederiksberg

Hjemsted: Frederiksberg  
CVR-nr.: 31 05 33 66  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Karin Bjerglund Andersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Danske Bank

---

**Associeret virksomhed**

---

Troldtekt A/S, Aarhus

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for CBK Frederiksberg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 3. maj 2016

**Direktionen**

Karin Bjerglund Andersen

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

### Til kapitalejeren i CBK Frederiksberg ApS

Vi har revideret årsregnskabet for CBK Frederiksberg ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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.

## Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

---

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 3. maj 2016

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Anders Bjerglund Andersen  
Statsaut. revisor

Kim Nielsen  
Statsaut. revisor

Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre driftsindtægter	14.332	10.848
Andre eksterne omkostninger	-65.336	-69.142
<b>Bruttotab</b>	<b>-51.004</b>	<b>-58.294</b>
2 Personaleomkostninger	-549.413	-552.985
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.422.325	4.493.240
Andre finansielle indtægter	5.275.421	3.585.821
Andre finansielle omkostninger	-154.591	-202.262
<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>10.543.155</b>	<b>7.876.799</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>9.942.738</b>	<b>7.265.520</b>
3 Skat af årets resultat	-1.066.910	-683.425
<b>Årets resultat</b>	<b>8.875.828</b>	<b>6.582.095</b>

**Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.672.325	3.243.240
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.200.000
Overført resultat	4.203.503	2.138.855
<b>I alt</b>	<b>8.875.828</b>	<b>6.582.095</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	1.251.478	1.251.478
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.251.478</b>	<b>1.251.478</b>
5	Kapitalandele i associerede virksomheder	24.876.321	20.703.996
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>24.876.321</b>	<b>20.703.996</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>26.127.799</b>	<b>21.955.474</b>
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.250.000	1.750.000
	Andre tilgodehavender	278.070	199.395
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.528.070</b>	<b>1.949.395</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	35.346.270	31.314.284
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>35.346.270</b>	<b>31.314.284</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.084.783</b>	<b>821.966</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>37.959.123</b>	<b>34.085.645</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>64.086.922</b>	<b>56.041.119</b>



<b>PASSIVER</b>		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		17.198.375	13.526.050
Overført resultat		44.287.429	40.083.926
<b>6 Egenkapital i alt</b>		<b>62.485.804</b>	<b>54.609.976</b>
Selskabsskat		445.587	152.999
Anden gæld		155.531	78.144
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.200.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.601.118</b>	<b>1.431.143</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>1.601.118</b>	<b>1.431.143</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>64.086.922</b>	<b>56.041.119</b>

7 Eventualforpligtelser

8 Sikkerhedsstillelser

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### 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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration m.m.

### Andre driftsindtægter

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

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

### Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives lineært over 5 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid.

Værdipapirer, som selskabet har til hensigt at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris.

### **Værdiforringelse af aktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### **Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

Nettopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

### **Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

### 1. Selskabets hovedaktivitet

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at eje og administrere værdipapirer samt anden investeringsvirksomhed.

2015	2014
DKK	DKK

### 2. Personaleomkostninger

Lønninger	480.000	480.000
Pensioner	54.348	54.348
Andre omkostninger til social sikring	4.325	4.313
Personaleomkostninger i øvrigt	10.740	14.324
I alt	549.413	552.985

I personaleomkostninger indgår følgende:

Gager direktion	480.000	480.000
Pension direktion	54.348	54.348
Vederlag til direktion	534.348	534.348

### 3. Skatter

Årets aktuelle skat	1.063.587	824.425
Årets udskudte skat	0	-141.000
Regulering af tidligere års skat	3.323	0
I alt	1.066.910	683.425

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger
Kostpris pr. 31.12.14	1.251.478
Kostpris pr. 31.12.15	1.251.478
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	1.251.478

31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
-----------------	-----------------

**5. Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kostpris pr. 31.12.14	8.927.946	8.927.946
Kostpris pr. 31.12.15	8.927.946	8.927.946
Opskrivninger pr. 31.12.14	11.776.050	9.032.810
Årets resultat	5.422.325	4.493.240
Udbytte	-1.250.000	-1.750.000
Opskrivninger pr. 31.12.15	15.948.375	11.776.050
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	24.876.321	20.703.996

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Troldtekt A/S, Aarhus	25%



**6. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	1.000.000	10.282.810	37.945.071
Forslag til resultatdisponering	0	3.243.240	2.138.855
Saldo pr. 31.12.14	1.000.000	13.526.050	40.083.926
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15</i>			
Saldo pr. 01.01.15	1.000.000	13.526.050	40.083.926
Forslag til resultatdisponering	0	3.672.325	4.203.503
Saldo pr. 31.12.15	1.000.000	17.198.375	44.287.429

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

**7. Eventualforpligtelser**

Ingen.

**8. Sikkerhedsstillelser**

Ingen.