

Cavan Venture A/S

Kongevejen 367, 2840 Holte
CVR-nr. 71 11 50 11

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.06.16

Marianne Gottschalck
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 16
Noter	17 - 20

Selskabet

Cavan Venture A/S
Kongevejen 367
2840 Holte
Hjemsted: Rudersdal
CVR-nr.: 71 11 50 11
Stiftet: 1. januar 1982
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Bestyrelse

Morten Gunge
Marianne Normann Gottschalck
Carsten Erdman Vigh

Direktion

Marianne Normann Gottschalck

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Oks Holding ApS, Dronninggårds Alle 25, 2840 Holte

Dattervirksomheder

Cavan Properties A/S, Rudersdal
Selskabet af 29. juli 2015 A/S, Rudersdal

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Cavan Venture A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 1. juni 2016

Direktionen

Marianne Normann Gottschalck

Bestyrelsen

Morten Gunge
Formand

Marianne Normann
Gottschalck

Carsten Erdman Vigh

Til kapitalejeren i Cavan Venture A/S

PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Cavan Venture A/S 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.

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.

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.

København, den 1. juni 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Svend Hagemann
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at fungere som investeringsvirksomhed med investeringer i virksomheder, værdipapirer og pengeudlån. Endvidere driver selskabet handel når lejlighed byder sig for gode handler.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK -5.964.993 mod t.DKK -51.591 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 35.953.108.

Ledelsen finder årets resultat som forventet.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Note	2015 DKK	2014 t.DKK
Bruttotab	-760.996	-83
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-537.000	0
Resultat af primær drift	-1.297.996	-83
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-448.752	-46.656
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-1.755
1 Andre finansielle indtægter	1.253.697	1.921
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-59
2 Andre finansielle omkostninger	-2.886.154	-3.553
Finansielle poster i alt	-2.081.209	-50.102
Resultat før skat	-3.379.205	-50.185
Skat af årets resultat	-2.585.788	-1.406
Årets resultat	-5.964.993	-51.591
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-5.964.993	-51.591
I alt	-5.964.993	-51.591

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	t.DKK
Note			
	Grunde og bygninger	6.578.000	1.100
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	55.000	0
3	Materielle anlægsaktiver i alt	6.633.000	1.100
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	45.369.141	125.707
	Finansielle anlægsaktiver i alt	45.369.141	125.707
	Anlægsaktiver i alt	52.002.141	126.807
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.600	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.557.407	9.145
	Andre tilgodehavender	11.114.889	13.334
	Tilgodehavender i alt	17.699.896	22.479
	Likvide beholdninger	156.997	0
	Omsætningsaktiver i alt	17.856.893	22.479
	Aktiver i alt	69.859.034	149.286

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
Note		DKK	t.DKK
	Selskabskapital	25.600.000	25.600
	Overført resultat	10.353.108	16.318
5	Egenkapital i alt	35.953.108	41.918
	Gæld til realkreditinstitutter	702.000	702
6	Langfristede gældsforpligtelser i alt	702.000	702
	Gæld til kreditinstitutter	0	385
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	51.132	147
	Gæld til tilknyttede virksomheder	31.775.525	91.414
	Anden gæld	1.377.269	14.720
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33.203.926	106.666
	Gældsforpligtelser i alt	33.905.926	107.368
	Passiver i alt	69.859.034	149.286

7 Eventualforpligtelser

GENERELT

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

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 valgt at undlade at udarbejde eget koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Oks Holding ApS, Dronninggårds Alle 25, 2840 Holte, CVR-nr. 13004145, der udarbejder det samlede koncernregnskab.

Konsekvenserne af den ændrede regnskabspraksis er beskrevet yderligere under afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

- Virksomhedens anvendte regnskabspraksis vedrørende anvendelse af sammenlægningsmetoden er ændret, således at sammenlægningen regnskabsmæssigt behandles som sket med virkning fra erhvervelsestidspunktet. Ændringen har positiv/negativ effekt på årets resultat for 2014 med t.DKK 0, på balancesummen pr. 31.12.14 med t.DKK 0 og på egenkapitalen pr. 31.12.14 med t.DKK 0.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning samt andre eksterne omkostninger.

Huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration og tab på debitorer.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Bygninger	50 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	25

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger samt kursregulering af fremmed valuta.

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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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 dattervirksomheder 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.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra erhvervelses- tidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelses- tidspunktet 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 dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

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

	2015	2014
	DKK	t.DKK

1. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	299.278	620
Øvrige finansielle indtægter	954.419	1.300
Valutakursgevinst	0	1
I alt	1.253.697	1.921

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	2.732.189	2.800
Øvrige finansielle omkostninger	153.965	753
I alt	2.886.154	3.553

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 31.12.14	9.100.000	546.858
Kostpris pr. 31.12.15	9.100.000	546.858
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	2.000.000	476.858
Afskrivninger i året	128.637	15.000
Nedskrivninger i året	393.363	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	2.522.000	491.858
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	6.578.000	55.000

31.12.15	31.12.14
DKK	t.DKK

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	131.728.937	138.613
Afgang i året	-45.006.446	-6.884

Kostpris pr. 31.12.15	86.722.491	131.729
-----------------------	------------	---------

Opskrivninger pr. 31.12.14	-6.021.854	41.660
Årets resultat	-448.753	-48.411
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	-36.355.705	729

Opskrivninger pr. 31.12.15	-42.826.312	-6.022
----------------------------	-------------	--------

Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.472.962	0
---	-----------	---

Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	1.472.962	0
---	-----------	---

Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	45.369.141	125.707
------------------------------------	------------	---------

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Cavan Properties A/S, Rudersdal	100%
Selskabet af 29. juli 2015 A/S, Rudersdal	100%

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14</i>			
Saldo pr. 01.01.14	25.600.000	67.908.881	20.000.000
Betalt udbytte	0	0	-20.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-51.590.780	0
Saldo pr. 31.12.14	25.600.000	16.318.101	0

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	25.600.000	16.318.101	0
Forslag til resultatdisponering	0	-5.964.993	0
Saldo pr. 31.12.15	25.600.000	10.353.108	0

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

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	25.600	25.600.000

6. Gældsforpligtelser

	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 31.12.15 DKK	Gæld i alt 31.12.14 t.DKK
Gæld til realkreditinstitutter	702.000	702.000	702
I alt	702.000	702.000	702

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Oks Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er maksimeret til t.DKK 2.000.