

Cavan Venture A/S

CVR-nr. 71 11 50 11

Årsrapport for 2014

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 20.04.15

Marianne Gottschalck
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	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 A/S, Rudersdal
Kleemann Leasing A/S, Rudersdal
Cavan Ejendomme ApS, Rudersdal
Cavan Frost ApS, Rudersdal
Cavan Properties A/S, Rudersdal
Kleemann A/S, Furesø
Cavan Invest A/S, Rudersdal

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 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 17. april 2015

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 01.01.14 - 31.12.14, 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. 31.12.14 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14 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 17. april 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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 01.01.14 - 31.12.14 udviser et resultat på DKK -51.590.780 mod DKK 8.243.923 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på DKK 41.918.101.

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	2014 DKK	2013 DKK
Bruttotab	-83.352	-2.003.909
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-48.410.899	12.105.682
1 Andre finansielle indtægter	1.921.241	2.859.088
Nedskrivning af finansielle aktiver	-58.601	0
2 Andre finansielle omkostninger	-3.552.975	-5.775.682
Resultat før skat	-50.184.586	7.185.179
Skat af årets resultat	-1.406.194	1.058.744
Årets resultat	-51.590.780	8.243.923
Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	20.000.000
Overført resultat	-51.590.780	-11.756.077
I alt	-51.590.780	8.243.923

Note	AKTIVER	31.12.14	31.12.13
		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	1.100.000	0
3	Materielle anlægsaktiver i alt	1.100.000	0
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	125.707.081	180.273.640
	Finansielle anlægsaktiver i alt	125.707.081	180.273.640
	Anlægsaktiver i alt	126.807.081	180.273.640
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.145.113	26.906.767
	Udskudt skatteaktiv	0	1.406.194
	Andre tilgodehavender	13.334.312	18.265.379
	Tilgodehavender i alt	22.479.425	46.578.340
	Likvide beholdninger	0	983.471
	Omsætningsaktiver i alt	22.479.425	47.561.811
	Aktiver i alt	149.286.506	227.835.451

PASSIVER			
Note		31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
	Selskabskapital	25.600.000	25.600.000
	Overført resultat	16.318.101	67.908.881
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	20.000.000
5	Egenkapital i alt	41.918.101	113.508.881
	Gæld til realkreditinstitutter	702.000	0
6	Langfristede gældsforpligtelser i alt	702.000	0
	Gæld til kreditinstitutter	384.977	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	147.750	12.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	91.413.891	98.664.911
	Anden gæld	14.719.787	15.649.159
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	106.666.405	114.326.570
	Gældsforpligtelser i alt	107.368.405	114.326.570
	Passiver i alt	149.286.506	227.835.451

7 Eventualforpligtelser

8 Nærtstående parter

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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.

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 finansiell 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 eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration og tab på debitorer.

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 anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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.

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

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

	2014	2013
	DKK	DKK

1. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	1.225.849
Øvrige finansielle indtægter	1.919.866	1.633.239
Valutakursgevinst	1.375	0
I alt	1.921.241	2.859.088

2. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	2.799.760	4.612.065
Øvrige finansielle omkostninger	753.215	1.159.474
Valutakurstab	0	4.143
I alt	3.552.975	5.775.682

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger
Tilgang i året	1.100.000
Kostpris pr. 31.12.14	1.100.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	1.100.000

	31.12.14 DKK	31.12.13 DKK
--	-----------------	-----------------

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	138.613.374	201.683.374
Tilgang i året	0	300.000
Afgang i året	-6.884.438	-63.370.000

Kostpris pr. 31.12.14	131.728.936	138.613.374
-----------------------	-------------	-------------

Opskrivninger pr. 31.12.13	41.660.266	-27.539.505
Opskrivninger i året	0	43.348.358
Årets resultat	-48.410.900	12.107.324
Udbytte	0	-1.000.000
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	728.779	14.744.089

Opskrivninger pr. 31.12.14	-6.021.855	41.660.266
----------------------------	------------	------------

Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.14	125.707.081	180.273.640
------------------------------------	-------------	-------------

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Cavan A/S, Rudersdal	100%
Kleemann Leasing A/S, Rudersdal	100%
Cavan Ejendomme ApS, Rudersdal	100%
Cavan Frost ApS, Rudersdal	100%
Cavan Properties A/S, Rudersdal	100%
Kleemann A/S, Furesø	100%
Cavan Invest A/S, Rudersdal	100%

5. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
<i>Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13</i>			
Saldo pr. 01.01.13	25.600.000	79.664.958	0
Forslag til resultatdisponering	0	-11.756.077	20.000.000
Saldo pr. 31.12.13	25.600.000	67.908.881	20.000.000

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

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

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktieklasser A	25.600	25.600.000

6. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.14	Gæld i alt 31.12.13
Gæld til realkreditinstitutter	702.000	702.000	0
I alt	702.000	702.000	0

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 kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. 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.

8. Nærtstående parter

Ejerforhold:

Følgende kapitalejere er optaget i selskabets ejerbog med en ejerandel på mindst 5% af selskabskapitalen:

Oks Holding ApS, Dronninggårds Alle 25, 2840 Holte.