

FAFN Holding ApS
Åsvej 6B, Silstrup, 7700 Thisted

CVR-nr. 13 70 67 43

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2016.

Fritz Foged Nielsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for FAFN 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.

Thisted, den 17. maj 2016

Direktion

Fritz Foged Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i FAFN Holding ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for FAFN Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Thisted, den 17. maj 2016

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Tom Hedegaard-Kristensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

FAFN Holding ApS
Åsvej 6B
Silstrup
7700 Thisted

CVR-nr.: 13 70 67 43
Stiftet: 1. december 1989
Hjemsted: Thisted
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Fritz Foged Nielsen

Revision

BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Thyparken 10
7700 Thisted

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af investering i værdipapirer og øvrige associerede virksomheder. Herudover fungerer selskabet som holdingselskab for en dattervirksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses 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 FAFN Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Selskabet gav i 2014 skattefrit tilskud til datterselskab. Dette blev i 2014 indregnet på egenkapitalen under nettoopskrivning efter indre værdis metode. Dette er korrigeret i år, og sammenligningstillene er tilrettet.

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.

Resultatopgørelsen

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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

Bygninger	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele (anlægsaktiver)

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, som består af aktier/anpartar i unoterede selskaber, måles til kostpris. Der nedskrives til en eventuel lavere nettorealisationsværdi.

Værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, som består af børsnoterede værdipapirer, måles til dagsværdi på balancedagen.

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter FAFN Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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>
Bruttofortjeneste	21.757	47.693
Personaleomkostninger	-86.500	-72.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-22.460	-23.508
Driftsresultat	-87.203	-47.815
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	214.987	-504.823
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.806	89.155
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	52.898	254.282
Andre finansielle indtægter	2.298.529	1.450.490
Nedskrivning af finansielle aktiver	-35.876	-586.523
Andre finansielle omkostninger	-478.408	-6.270
Resultat før skat	1.966.733	648.496
1 Skat af årets resultat	-375.306	-273.411
Årets resultat	1.591.427	375.085
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	50.600	49.900
Overføres til overført resultat	1.540.827	325.185
Disponeret i alt	1.591.427	375.085

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
2 Grunde og bygninger	8.468.199	8.487.159
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>8.468.199</u>	<u>8.487.159</u>
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9.295.928	9.080.941
4 Kapitalandele i associerede virksomheder	729.499	727.693
Andre værdipapirer og kapitalandele	14.622.413	14.673.526
Andre tilgodehavender	115.000	115.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>24.762.840</u>	<u>24.597.160</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>33.231.039</u>	<u>33.084.319</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.967.799	1.880.285
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	900.000	900.000
Tilgodehavende selskabsskat	0	68.033
Andre tilgodehavender	213.208	257.606
Tilgodehavender i alt	<u>3.081.007</u>	<u>3.105.924</u>
Andre værdipapirer	20.762.415	20.008.304
Værdipapirer i alt	<u>20.762.415</u>	<u>20.008.304</u>
Likvide beholdninger	6.722.124	5.199.259
Omsætningsaktiver i alt	<u>30.565.546</u>	<u>28.313.487</u>
Aktiver i alt	<u>63.796.585</u>	<u>61.397.806</u>

Balance 31. december

Passiver

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	200.000	200.000
6 Overført resultat	59.212.665	57.671.838
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.600	49.900
Egenkapital i alt	<u>59.463.265</u>	<u>57.921.738</u>
Hensatte forpligtelser		
8 Hensættelser til udskudt skat	532.492	157.186
Hensatte forpligtelser i alt	<u>532.492</u>	<u>157.186</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	3.244.926	3.244.926
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.244.926</u>	<u>3.244.926</u>
Gæld til pengeinstitutter	454.861	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.632	35.000
Selskabsskat	29.202	0
Anden gæld	36.207	38.956
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>555.902</u>	<u>73.956</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>3.800.828</u>	<u>3.318.882</u>
Passiver i alt	<u>63.796.585</u>	<u>61.397.806</u>

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Noter

	2015	2014
1. Skat af årets resultat		
Årets beregnede skat	0	162.092
Årets regulering af udskudt skat	375.306	111.319
	375.306	273.411
2. Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris primo	8.624.984	6.248
Tilgang	3.500	0
Kostpris ultimo	8.628.484	6.248
Af- og nedskrivninger primo	137.825	6.248
Årets afskrivninger	22.460	0
Af- og nedskrivninger ultimo	160.285	6.248
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.468.199	0
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	10.080.000	80.000
Tilgang i årets løb	0	10.000.000
Kostpris ultimo	10.080.000	10.080.000
Nedskrivninger primo	-999.059	-385.194
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	214.987	-504.823
Øvrige værdireguleringer	0	-109.042
Opskrivninger ultimo	-784.072	-999.059
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.295.928	9.080.941
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
FN Agro ApS	Thisted, Danmark	100 %

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
4. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	638.538	38.538
Tilgang i årets løb	0	600.000
Kostpris ultimo	638.538	638.538
Opskrivninger primo	89.155	0
Korrektion af tidligere opskrivninger	-7.487	0
Årets resultatandele	9.293	89.155
Opskrivninger ultimo	90.961	89.155
Regnskabsmæssig værdi ultimo	729.499	727.693
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Foged Agrifarm East S.R.L.	Bukarest, Rumænien	40 %
Hørsted Agro A/S	Thisted, Danmark	33,33 %
5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital primo	200.000	200.000
	200.000	200.000
6. Overført resultat		
Overført resultat primo	57.671.838	57.455.695
Årets overførte overskud eller underskud	1.540.827	325.185
Øvrige kapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed	0	-109.042
	59.212.665	57.671.838
7. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte primo	49.900	49.200
Udloddet udbytte	-49.900	-49.200
Udbytte for regnskabsåret	50.600	49.900
	50.600	49.900

Noter

31/12 2015 31/12 2014

8. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat omfatter skat vedrørende materielle anlægsaktiver, hensættelse til tab på tilgodehavender og skattemæssigt underskud til fremførelse.

9. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2014</u>
Gæld til realkreditinstitutter	0	3.244.926	3.244.926	3.244.926
	0	3.244.926	3.244.926	3.244.926

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er ydet lån til associeret selskab t.kr. 900. Dette lån er ydet som ansvarlig lånekapital og træder således tilbage for det associerede selskabs øvrige kreditorer.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet FN Agro APS's gæld på konto 0758803104 til pengeinstitut. Datterselskabet's gæld til pengeinstitut pr. 31/12 2015 udgør t.kr. 0.

Børsnoterede aktier og obligationer i depotnr. 234455 og 1008787839 med regnskabsmæssig værdi i alt t.kr. 11.207 er stillet til sikkerhed for datterselskabet FN Agro ApS's og egen gæld til pengeinstitut, som pr. 31/12 2015 i alt udgør t.kr. 455.