
A&C Følsgaard Invest A/S

Vedbæk Stationsvej 18, 2950 Vedbæk

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 19 43 35 44

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/11 2016

Lars Skanvig
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for A&C Følsgaard Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 29. november 2016

Direktion

Charlotte Hvid

Bestyrelse

Carsten Følsgaard
formand

Anette Følsgaard

Lars Skanvig

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i A&C Følsgaard Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A&C Følsgaard Invest A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 29. november 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Erik Stener Jørgensen
statsautoriseret revisor

René Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

A&C Følsgaard Invest A/S
Vedbæk Stationsvej 18
2950 Vedbæk

Telefon: 45460080
E-mail: kontakt@foelsgaard.dk
Hjemmeside: www.foelsgaard.dk

CVR-nr.: 19 43 35 44
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Vedbæk

Bestyrelse

Carsten Følsgaard, formand
Anette Følsgaard
Lars Skanvig

Direktion

Charlotte Hvid

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter er investering i aktier og andre værdipapirer samt besiddelse af kapitalandele i dattervirksomheder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 3.813.699, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 35.137.112.

Fald i resultat skyldes primært, at resultat sidste år i datterselskab var positivt påvirket af udfald af retssag mod Handelsbanken samt negativ kursregulering af værdipapirer.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabets kapital er efter regnskabsårets udløb forhøjet med i alt 17 mio. kr.

Der er herudover ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		829.607	-1.571.883
Personaleomkostninger		-2.083.365	-414.091
Resultat før finansielle poster		-1.253.758	-1.985.974
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	-1.116.537	655.180
Finansielle indtægter	1	1.561.323	3.133.067
Finansielle omkostninger	2	-2.996.004	-217.858
Resultat før skat		-3.804.976	1.584.415
Skat af årets resultat	3	-8.723	-15.415
Årets resultat		-3.813.699	1.569.000

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		-3.813.699	1.569.000
		-3.813.699	1.569.000

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	7.529.191	3.645.728
Finansielle anlægsaktiver		7.529.191	3.645.728
Anlægsaktiver		7.529.191	3.645.728
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.058.678	1.444.902
Andre tilgodehavender		38.130	31.642
Selskabsskat		235.363	127.485
Tilgodehavender		3.332.171	1.604.029
Værdipapirer	5	14.187.799	17.067.042
Likvide beholdninger		22.620.748	1.903.295
Omsætningsaktiver		40.140.718	20.574.366
Aktiver		47.669.909	24.220.094

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		23.500.000	11.000.000
Overført resultat		11.637.112	7.950.811
Egenkapital	6	35.137.112	18.950.811
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.000.000	545.330
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		4.848.737	4.578.903
Anden gæld		2.684.060	145.050
Kortfristede gældsforpligtelser		12.532.797	5.269.283
Gældsforpligtelser		12.532.797	5.269.283
Passiver		47.669.909	24.220.094
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Finansielle indtægter		
Værdipapirindtægter	1.463.292	3.086.549
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	97.315	34.588
Andre finansielle indtægter	716	42
Valutakursgevinster	0	11.888
	<u>1.561.323</u>	<u>3.133.067</u>
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	127.670	48.838
Andre finansielle omkostninger	273.371	166.014
Kursreguleringer værdipapirer	2.590.482	0
Valutakurstab	4.481	3.006
	<u>2.996.004</u>	<u>217.858</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	8.948	15.415
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-225	0
	<u>8.723</u>	<u>15.415</u>

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på TDKK 3.487, som primært kan henføres til skattemæssige underskud. Som følge af usikkerhed med hensyn til udnyttelse heraf, har selskabets ledelse nedskrevet skatteaktivet til DKK 0.

Noter til årsregnskabet

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	13.917.500	13.917.500
Tilgang i årets løb	5.000.000	0
Kostpris 30. juni	<u>18.917.500</u>	<u>13.917.500</u>
Værdireguleringer 1. juli	-10.271.772	-10.926.952
Årets resultat / nedskrivning	-1.116.537	655.180
Værdireguleringer 30. juni	<u>-11.388.309</u>	<u>-10.271.772</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>7.529.191</u>	<u>3.645.728</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Arkitektfirmaet Carsten					
Følsgaard A/S	Vedbæk	600.000	100%	3.159.139	30.084
Schal-Byg A/S	Hillerød	5.000.000	100%	4.370.052	-1.146.621
				<u>7.529.191</u>	<u>-1.116.537</u>

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
5 Værdipapirer		
Aktier, børsnoterede	12.333.716	11.476.758
Obligationer, børsnoterede	1.854.083	5.590.284
	<u>14.187.799</u>	<u>17.067.042</u>

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	11.000.000	7.950.811	18.950.811
Kontant kapitalforhøjelse	12.500.000	7.500.000	20.000.000
Årets resultat	0	-3.813.699	-3.813.699
Egenkapital 30. juni	23.500.000	11.637.112	35.137.112

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi
		DKK
A-aktier	5.500	5.500.000
B-aktier	18.000	18.000.000
		23.500.000

B-aktierne har forlodsret til dækning ved selskabets opløsning, såfremt det måtte vise sig, at der ikke er fuld dækning for den samlede selskabskapital.

Selskabskapitalen har udviklet sig således:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabskapital 1. juli	11.000.000	11.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Kapitalforhøjelse	12.500.000	0	1.000.000	0	0
Kapitalnedsættelse	0	0	0	0	0
Selskabskapital 30. juni	23.500.000	11.000.000	11.000.000	10.000.000	10.000.000

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Værdipapirer og likvide beholdninger er deponeret til sikkerhed for selskabets bankengagement.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for moms og afgifter.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for A&C Følsgaard Invest A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder administrationsomkostninger, tab på debitorer, bankgebyrer m.v.

Regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Der foretages nedskrivning, såfremt realisationsværdi vurderes lavere.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.