

# FGL Holding ApS

Lilleåvej 43, 7500 Holstebro

CVR-nr. 26 52 53 49

## Årsrapport

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2017.

---

Frits Günther Løkke  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for FGL 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 28. februar 2017

### **Direktion**

Frits Günther Løkke  
direktør

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i FGL Holding ApS**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for FGL Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 28. februar 2017

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Tage Hjortkjær  
statsautoriseret revisor

Henrik Holm  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	FGL Holding ApS Lilleåvej 43 7500 Holstebro
	CVR-nr.: 26 52 53 49
	Stiftet: 19. marts 2002
	Hjemsted: Holstebro
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 15. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Frits Günther Løkke, direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Bankforbindelse</b>	Jyske Bank
<b>Dattervirksomheder</b>	J.C. Løkkes Maskinfabrik A/S, Lemvig MBBF Windpark Ebendorf GmbH & Co. KG, Tyskland Komplementarselskabet Naturenergi 7 Verwaltungs GmbH, Tyskland

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at eje aktier i J.C. Løkkes Maskinfabrik A/S samt anparter i MBBF Windpark Ebendorf GmbH & Co. KG og Komplementarselskabet Naturenergi 7 Verwaltungs GmbH.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder har i 2015/16 udgjort et overskud på 638 t.kr. mod et underskud sidste år på 3.867 t.kr.

Årets resultat har i 2015/16 udgjort et overskud på 745 t.kr., mod et underskud sidste år på 3.223 t.kr.

Årets resultat og den økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 14.906 t.kr., mod 15.734 t.kr. sidste år, svarende til et fald på 828 t.kr.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 2.069 t.kr., svarende til en egenfinansiering på 13,9 % af de samlede aktiver på 14.906 t.kr., hvilket er en stigning på 4,9 procentpoint i forhold til sidste år.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for FGL Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til administration af selskabet.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **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 i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. 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 sambeskatte 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**

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

### **Værdipapirer**

Værdipapirer, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

#### **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 FGL 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”.

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. oktober - 30. september**


---

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	637.882	-3.866.581
Administrationsomkostninger	-31.253	-46.530
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>606.629</b>	<b>-3.913.111</b>
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver	9.054	700.969
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	14.325	0
Finansielle indtægter	0	1.500
1 Finansielle omkostninger	-12.193	-77.951
<b>Resultat før skat</b>	<b>617.815</b>	<b>-3.288.593</b>
Skat af årets resultat	127.386	66.024
<b>Årets resultat</b>	<b>745.201</b>	<b>-3.222.569</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-2.952.573
Udbytte for regnskabsåret	0	101.200
Overføres til overført resultat	745.201	0
Disponeret fra overført resultat	0	-371.196
<b>Disponeret i alt</b>	<b>745.201</b>	<b>-3.222.569</b>

**Balance 30. september**


---

<b>Aktiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.511.820	11.872.886
	Værdipapirer	<u>1.839.800</u>	<u>3.681.100</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>14.351.620</u>	<u>15.553.986</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>14.351.620</u></b>	<b><u>15.553.986</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	272.217	0
	Tilgodehavende selskabsskat	<u>54.292</u>	<u>47.619</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>326.509</u>	<u>47.619</u>
	Likvide beholdninger	<u>227.793</u>	<u>132.671</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>554.302</u></b>	<b><u>180.290</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>14.905.922</u></b>	<b><u>15.734.276</u></b>

**Balance 30. september**


---

<b>Passiver</b>		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
3	Anpartskapital	250.000	250.000
4	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
5	Overført resultat	1.818.967	1.072.714
6	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	101.200
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>2.068.967</u></b>	<b><u>1.423.914</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til udskudt skat	<u>61.029</u>	<u>188.415</u>
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>61.029</u></b>	<b><u>188.415</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.557.403	13.954.253
	Anden gæld	<u>218.523</u>	<u>167.694</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>12.775.926</u>	<u>14.121.947</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>12.775.926</u></b>	<b><u>14.121.947</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>14.905.922</u></b>	<b><u>15.734.276</u></b>
<b>7</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>8</b>	<b>Eventualposter</b>		

**Noter**

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>1. Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	10.258	77.951
Andre finansielle omkostninger	1.935	0
	<u><b>12.193</b></u>	<u><b>77.951</b></u>
	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
<b>2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Anskaffelsessum 1. oktober	33.258.409	32.494.021
Tilgang i årets løb	0	764.388
<b>Kostpris 30. september</b>	<u><b>33.258.409</b></u>	<u><b>33.258.409</b></u>
Nedskrivninger 1. oktober	-19.066.457	-18.380.358
Årets resultat efter skat	1.861.138	-2.411.422
Afskrivning på merværdi af vindmøller	-1.223.256	-1.223.256
Opskrivning i tilknyttet virksomhed	0	2.952.573
Kursregulering af udenlandsk tilknyttet virksomhed	1.052	-3.994
<b>Nedskrivninger 30. september</b>	<u><b>-18.427.523</b></u>	<u><b>-19.066.457</b></u>
Afskrivninger på goodwill 1. oktober	-2.319.066	-2.087.163
Årets afskrivninger på goodwill	0	-231.903
<b>Afskrivninger på goodwill 30. september</b>	<u><b>-2.319.066</b></u>	<u><b>-2.319.066</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<u><b>12.511.820</b></u>	<u><b>11.872.886</b></u>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
J.C. Løkkes Maskinfabrik A/S	Lemvig	100 %
MBBF Windpark Ebendorf GmbH & Co. KG	Tyskland	100 %
Komplementarselskabet Naturenergi 7 Verwaltungs GmbH	Tyskland	100 %

**Noter**


---

	<u>30/9 2016</u>	<u>30/9 2015</u>
<b>3. Anpartskapital</b>		
Anpartskapital 1. oktober	250.000	250.000
	<b><u>250.000</u></b>	<b><u>250.000</u></b>
<b>4. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Opskrivning ved ændring af anvendt regnskabspraksis i tilknyttet virksomhed	0	2.952.573
Årets overførte resultat	0	-2.952.573
	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>5. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. oktober	1.072.714	1.447.904
Årets overførte resultat	745.201	-371.196
Kursregulering af udenlandsk tilknyttede virksomhed	1.052	-3.994
	<b><u>1.818.967</u></b>	<b><u>1.072.714</u></b>
<b>6. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. oktober	101.200	132.000
Udbetalt udbytte	-101.200	-132.000
Udbytte for regnskabsåret	0	101.200
	<b><u>0</u></b>	<b><u>101.200</u></b>
<b>7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		

Til sikkerhed for tilknyttet virksomhed J.C. Løkkes Maskinfabrik A/S' opfyldelse af huslejekontrakten har selskabet deponeret værdipapirer og likvide beholdninger på i alt 2.046 t.kr.

Til sikkerhed for tilknyttet virksomhed J.C. Løkkes Maskinfabrik A/S' gæld til pengeinstitutter er der givet pant i kapitalandelen i tilknyttet virksomhed, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2016 udgør 5.593 t.kr.

## Noter

---

### 8. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Selskabet har et udskudt skatteaktiv på 531 t.kr. vedrørende tab på værdipapirer, der kan modregnes i fremtidige fortjenester på værdipapirer. Skatteaktivet er ikke indregnet i balancen, idet der er usikkerhed om tidspunktet for skatteaktivets udnyttelse.

#### Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomhed J.C. Løkkes Maskinfabrik A/S' opfyldelse af huslejekontrakt, der er uopsigelig frem til 30. september 2033. Den årlige husleje er afhængig af selskabets overskud. Minimumsleje udgør 2.000 t.kr. årligt, og i takt med stigning i overskuddet før skat i niveauet 1.800 t.kr. - 4.800 t.kr. skal der betales en yderligere leje på 1.300 t.kr. Overskud før skat over 4.800 t.kr. medfører yderligere huslejestigning.

Selskabet kautionerer for tilknyttet virksomhed J.C. Løkkes Maskinfabrik A/S' gæld til pengeinstitut. Kautionsforpligtelsen udgør pr. 30. september 2016 18.645 t.kr.

Selskabet kautionerer for tilknyttet virksomhed MBBF Windpark Ebendorf GmbH & Co. KG's gæld til pengeinstitut i Tyskland. Kautionsforpligtelsen udgør pr. 30. september 2016 16.328 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.