

# **FKO Holding II ApS**

Rungstedvej 13, 8000 Aarhus C  
CVR-nr. 27 24 89 26

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 03.02.17

Flemming Oschätzchen  
Dirigent

---

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Selskabsoplysninger m.v.            | 3       |
| Ledespåtegning                      | 4       |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 5 - 6   |
| Ledelsesberetning                   | 7       |
| Resultatopgørelse                   | 8       |
| Balance                             | 9       |
| Anvendt regnskabspraksis            | 10 - 13 |
| Noter                               | 14 - 15 |

---

---

**Selskabet**

---

FKO Holding II ApS  
Rungstedvej 13  
8000 Aarhus C  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 27 24 89 26

---

---

**Bestyrelse**

---

Flemming Oschätzchen  
Lene Damgaard Oschätzchen  
Charlotte Oschätzchen  
Vibeke Oschätzchen

---

---

**Direktion**

---

Flemming Oschätzchen

---

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 for FKO Holding II ApS.

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.

Aarhus C, den 23. januar 2017

### **Direktionen**

Flemming Oschätzchen

### **Bestyrelsen**

Flemming Oschätzchen

Lene Damgaard Oschätzchen Charlotte Oschätzchen  
Formand

Vibeke Oschätzchen

**Til kapitalejeren i FKO Holding II ApS****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for FKO Holding II ApS for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16, 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. 30.09.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 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.

Aarhus, den 23. januar 2017

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Tage Andersen  
Statsaut. revisor

**Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at virke som holdingselskab samt foretage investeringer i øvrigt.

**Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.15 - 30.09.16 udviser et resultat på DKK 4.306.578 mod DKK 1.705.605 for tiden 01.10.14 - 30.09.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 93.824.974.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

**Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

| Note |   | 2015/16<br>DKK   | 2014/15<br>DKK   |
|------|---|------------------|------------------|
|      | <b>Bruttotab</b>                                      | <b>-20.450</b>   | <b>-148.181</b>  |
|      | Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 3.222.647        | 1.599.253        |
| 1    | Andre finansielle indtægter                           | 1.441.820        | 972.094          |
|      | Andre finansielle omkostninger                        | -26.830          | -677.634         |
|      | <b>Finansielle poster i alt</b>                       | <b>4.637.637</b> | <b>1.893.713</b> |
|      | <b>Resultat før skat</b>                              | <b>4.617.187</b> | <b>1.745.532</b> |
| 2    | Skat af årets resultat                                | -310.609         | -39.927          |
|      | <b>Årets resultat</b>                                 | <b>4.306.578</b> | <b>1.705.605</b> |
|      | <b>Forslag til resultatdisponering</b>                |                  |                  |
|      | Forslag til udbytte for regnskabsåret                 | 11.500.000       | 1.000.000        |
|      | Overført resultat                                     | -7.193.422       | 705.605          |
|      | <b>I alt</b>  | <b>4.306.578</b> | <b>1.705.605</b> |



|  | 30.09.16          | 30.09.15          |
|--|-------------------|-------------------|
|  | DKK               | DKK               |
| <b>AKTIVER</b>                               |                   |                   |
| Note   |                   |                   |
| 3 Kapitalandele i associerede virksomheder   | 57.378.927        | 55.156.280        |
| Andre værdipapirer og kapitalandele          | 17.197.296        | 15.896.319        |
| <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>74.576.223</b> | <b>71.052.599</b> |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>74.576.223</b> | <b>71.052.599</b> |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 17.448.546        | 16.582.711        |
| Tilgodehavende selskabsskat                  | 0                 | 93.724            |
| Andre tilgodehavender                        | 33.246            | 56.113            |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>17.481.792</b> | <b>16.732.548</b> |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>2.474.760</b>  | <b>3.207.292</b>  |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>19.956.552</b> | <b>19.939.840</b> |
| <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>94.532.775</b> | <b>90.992.439</b> |
| <b>PASSIVER</b>                              |                   |                   |
| Selskabskapital                              | 250.000           | 250.000           |
| Overført resultat                            | 82.074.974        | 89.268.396        |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret        | 11.500.000        | 1.000.000         |
| 4 <b>Egenkapital i alt</b>                   | <b>93.824.974</b> | <b>90.518.396</b> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser     | 6.563             | 6.563             |
| Selskabsskat                                 | 20.321            | 0                 |
| Anden gæld                                   | 680.917           | 467.480           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b> | <b>707.801</b>    | <b>474.043</b>    |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>707.801</b>    | <b>474.043</b>    |
| <b>Passiver i alt</b>                        | <b>94.532.775</b> | <b>90.992.439</b> |

## GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

- Foreslået udbytte indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Hidtil er foreslået udbytte blevet indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Ændringen medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 30.09.16 på t.DKK 11.500 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Sammenligningstal for 2014/15 er tilrettet i balance og noter for så vidt angår ændring af regnskabspraksis vedrørende forslag til udbytte.

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 andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

### Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

### 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.

## BALANCE

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

### 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.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

## Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

## Aktuelle og udskudte skatter

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

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.

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.

|  | 2015/16<br>DKK | 2014/15<br>DKK |
|--|----------------|----------------|
|--|----------------|----------------|

### 1. Andre finansielle indtægter

|  |           |         |
|--|-----------|---------|
| Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 683.107   | 648.690 |
| Øvrige finansielle indtægter                       | 656.250   | 323.404 |
| Valutakursgevinst                                  | 102.463   | 0       |
| I alt  | 1.441.820 | 972.094 |

### 2. Skatter

|                     |         |        |
|---------------------|---------|--------|
| Årets aktuelle skat | 310.609 | 39.927 |
| I alt               | 310.609 | 39.927 |

### 3. Kapitalandele i associerede virksomheder

| Navn               | Ejerandel |
|--------------------|-----------|
| W. Oschätzchen A/S | 25%       |

**4. Egenkapital**

| Beløb i DKK                                     | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>resultat | Forslag til ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret |
|---|----------------------|----------------------|---|
| <i>Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15</i> |                      |                      |   |
| Saldo pr. 01.10.14                              | 250.000              | 92.751.551           | 1.000.000                                       |
| Betalt udbytte                                  | 0                    | 0                    | -1.000.000                                      |
| Øvrige egenkapitalbevægelser                    | 0                    | -4.188.760           | 0   |
| Forslag til resultatdisponering                 | 0                    | 705.605              | 1.000.000                                       |
| Saldo pr. 30.09.15                              | 250.000              | 89.268.396           | 1.000.000                                       |

*Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16*

|                                 |         |            |            |
|---------------------------------|---------|------------|------------|
| Saldo pr. 01.10.15              | 250.000 | 89.268.396 | 1.000.000  |
| Betalt udbytte                  | 0       | 0          | -1.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0       | -7.193.422 | 11.500.000 |
| Saldo pr. 30.09.16              | 250.000 | 82.074.974 | 11.500.000 |

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

Selskabskapitalen består af:

|                 | Antal | Pålydende<br>værdi |
|-----------------|-------|--------------------|
| Anpartsklasse A | 25    | 1.000              |
| Anpartsklasse B | 225   | 1.000              |