

# FD-Holding ApS

Chr. Winthers Vej 25  
5230 Odense M

CVR-nr. 27 90 83 73

## Årsrapport

2015/16

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling

Odense, den 28/11 2016



**Pia Margarethe Stès**  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	1
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskabet</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance, aktiver	10
Balance, passiver	11
Noter	12

## Selskabsoplysninger

### Selskab

FD-Holding ApS  
Chr. Winthers Vej 25  
5230 Odense M

Formål: At besidde aktier eller anparter i dattervirksomheder, samt anden hermed forbundet virksomhed.

CVR-nr. 27 90 83 73  
Hjemsted: Odense  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni

### Direktion

Pia Margarethe Stès

### Revisor

PK Revision  
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab  
Rugårdsvej 46C  
5000 Odense C  
Telefon 65 48 73 00  
CVR-nr. 31 49 52 88

Statsautoriseret revisor: Martin Godskesen

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for FD-Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

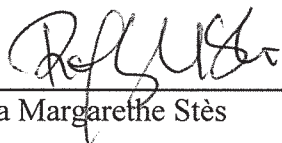
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 9. november 2016

**Direktion:**



---

Pia Margarethe Stès

## Den uafhængige revisors erklæringer

*Til kapitalejer i FD-Holding ApS*

### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for FD-Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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 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, 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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er betydelig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at det er usikkert, om det 100% ejede datterselskab fremadrettet kan efterleve moderselskabets afkastkrav. Det er ledelsens vurdering, at der i datterselskabet er igangsat initiativer, der sikrer at afkastkravet efterleves fremover. Selskabernes pengeinstitut har stillet den nødvendige likviditet til sikring af det planlagte aktivitetsniveau til rådighed i det kommende år, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

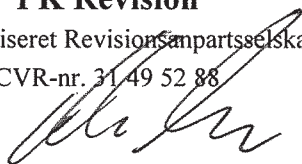
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 9. november 2016

#### **PK Revision**

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 31 49 52 88



Martin Godskesen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet omfatter besiddelse af aktier og anparter i dattervirksomheder samt anden hermed forbundet virksomhed.

### Udvikling i regnskabsåret

Selskabets resultat og økonomiske udvikling blev ikke som forventet og betragtes som utilfredsstillende.

Selskabet har tabt dets egenkapital, som udgør t.kr. -5.304 pr. 30. juni 2016. Selskabet forventer et tilfredsstillende positivt resultat for det kommende år. Selskabet forventer, at anpartskapitalen reetableres ved fremtidig indtjening.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

### Usikkerheder eller usædvanlige forhold der har påvirket indregningen

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

### Forventet udvikling

Selskabets fortsatte drift er uløsligt forbundet med det 100 % ejede datterselskab FD Ejendomme A/S' fremtidige udvikling. Datterselskabet har efter regnskabsårets udløb afhændet 2 af de væsentligste driftsaktiviteter. Fremadrettet vil selskabets aktiviteter udelukkende omfatte ejendomsudlejning. Ledelsen forventer som følge af de tilpasninger der er foretaget i FD Ejendomme A/S, at der de kommende år vil være positive driftsresultater og positive pengestrømme.

Det nuværende aktivitetsniveau i FD Ejendomme A/S er ikke tilstrækkeligt til at efterleve moderselskabets afkastkrav. FD Ejendomme A/S har derfor igangsat nye initiativer, der skal sikre at afkastkravet efterleves fremover. Selskabets pengeinstitut har stillet den nødvendige likviditet til sikring af det planlagte aktivitetsniveau til rådighed i det kommende år.

Selskabets ledelse er opmærksom på, at der er usikkerhed forbundet med realiseringen af de opstillede forventninger, herunder den fortsatte usikkerhed i den økonomiske udvikling i samfundet generelt. De opstillede forventninger der dog ledelsens bedste vurdering af den forventede udvikling.

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B, med følgende tilvalg for højere regnskabsklasser:

Indregning af kapitalandele til indre værdi.

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Den anvendte regnskabspraksis er 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.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde eller fragå selskabet, og aktivets eller 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.

### Resultatopgørelse

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### Finansielle poster

Finansielle poster indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret, og omfatter renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, 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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

#### Skat

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.



## Anvendt regnskabspraksis

### **Balance**

#### **Finansielle anlægsaktiver**

##### **Kapitalandel i tilknyttet virksomhed**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttet virksomheds resultat efter forholdsmæssig eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttet virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos denne virksomhed nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det 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 dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

I henhold til ÅRL § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### **Omsætningsaktiver**

#### **Tilgodehavender**

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Selskabsskat og udskudt skat

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 aconto skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% i indkomstårene 2014 – 2016. 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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

---

**Resultatopgørelse for 1. juli - 30. juni**

Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttotab</b>	-7.725	-7.625
Resultat af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	-1.052.389	48.429
Andre finansielle indtægter	20.284	0
Finansielle omkostninger til tilknyttet virksomhed	-9.806	-29.934
Andre finansielle omkostninger	-520.201	-539.536
<b>Resultat før skat</b>	<u>-1.569.837</u>	<u>-528.666</u>
Skat af årets resultat	75.294	157.458
<b>Årets resultat</b>	<u><u>-1.494.543</u></u>	<u><u>-371.208</u></u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført til overført resultat	<u>-1.494.543</u>	<u>-371.208</u>
	<u><u>-1.494.543</u></u>	<u><u>-371.208</u></u>

---

**Balance pr. 30. juni****Aktiver**

<b>Note</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
3 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	2.844.134	3.896.523
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>2.844.134</b>	<b>3.896.523</b>
Tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed	0	193.973
<b>Tilgodehavender</b>	<b>0</b>	<b>193.973</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>193.973</b>
<b>Aktiver</b>	<b>2.844.134</b>	<b>4.090.496</b>

---

**Balance pr. 30. juni**
**Passiver**

Note	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
4 Virksomhedskapital	125.000	125.000
5 Overført resultat	-5.428.849	-3.934.306
<b>Egenkapital</b>	<b><u>-5.303.849</u></b>	<b><u>-3.809.306</u></b>
Gæld til pengeinstitut	7.854.828	7.869.608
Gæld til tilknyttet virksomhed	285.655	22.694
Anden gæld	7.500	7.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b><u>8.147.983</u></b>	<b><u>7.899.802</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b><u>8.147.983</u></b>	<b><u>7.899.802</u></b>
<b>Passiver</b>	<b><u>2.844.134</u></b>	<b><u>4.090.496</u></b>
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Eventualposter mv.		

## Noter

### 1 Likviditet- og kapitalberedskab samt fremtidig drift

Selskabets fortsatte drift er uløsligt forbundet med det 100 % ejede datterselskab FD Ejendomme A/S' fremtidige udvikling. Datterselskabet har efter regnskabsårets udløb afhændet 2 af de væsentligste driftsaktiviteter. Fremadrettet vil selskabets aktiviteter udelukkende omfatte ejendomsudlejning. Ledelsen forventer som følge af de tilpasninger der er foretaget i FD Ejendomme A/S, at der de kommende år vil være positive driftsresultater og positive pengestrømme.

Det nuværende aktivitetsniveau i FD Ejendomme A/S er ikke tilstrækkeligt til at efterleve moderselskabets afkastkrav. FD Ejendomme A/S har derfor igangsat nye initiativer, der skal sikre at afkastkravet efterleves fremover. Selskabets pengeinstitut har stillet den nødvendige likviditet til sikring af det planlagte aktivitetsniveau til rådighed i det

Selskabets ledelse er opmærksom på, at der er usikkerhed forbundet med realiseringen af de opstillede forventninger, herunder den fortsatte usikkerhed i den økonomiske udvikling i samfundet generelt. De opstillede forventninger der dog ledelsens bedste vurdering af den forventede udvikling.

### 2 Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet omfatter besiddelse af aktier og anparter i dattervirksomheder samt anden hermed forbundet virksomhed.

### 3 Finansielle anlægsaktiver

<u>Navn:</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Resultat</u>	<u>Egenkapital</u>
<b>Tilknyttet virksomhed:</b>				
FD Ejendomme A/S	Odense	100%	<u>-1.197.564</u>	<u>2.844.134</u>

## Noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>4 Virksomhedskapital</b>		
Saldo primo	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>

Virksomhedskapitalen består af 125 kapitalandele á nominelt kr. 1.000.  
Ingen kapitalandele er tillagt særlige rettigheder.

Kapitalen har været uændret i de seneste 5 år.

<b>5 Overført resultat</b>		
Saldo primo	-3.934.306	-3.563.098
Fra årets resultatfordeling	-1.494.543	-371.208
	<b>-5.428.849</b>	<b>-3.934.306</b>

### 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for eget bankengagement og bankengagement i tilknyttet virksomhed er der afgivet sikkerhed i følgende aktiver:

Aktier i tilknyttet virksomhed, regnskabsmæssig værdi, i alt t.kr. 2.844.

### 7 Eventualposter mv.

#### Eventualaktiver

Selskabet har et ikke aktiveret skatteaktiv på t.kr. 990 i form af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud.

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution overfor bankgæld i FD Ejendomme A/S.

#### Sambeskatning

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet fra og med 1. juli 2012 begrænset og subsidiært for kildeskatter på udbytter, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen, og fra og med indkomståret 2013 begrænset og subsidiært for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst. Administrationsselskabet er Stès Holding ApS.