



Tlf.: 96 23 54 00  
hjoerring@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Nørrebro 15, Box 140  
DK-9800 Hjørring  
CVR-nr. 20 22 26 70

**FOLSØ HOLDING APS**  
**ÅSTRUPVEJ 10, 8. SAL, 9800 HJØRRING**  
**ÅRSRAPPORT**  
**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 19. september 2016

---

Dirigent: Bjørn Nyborg Folsø

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	5
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-14

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Folsø Holding ApS Åstrupvej 10, 8. sal 9800 Hjørring
	CVR-nr.: 27 91 95 53 Stiftet: 23. juni 2004 Hjemsted: Hjørring Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
<b>Direktion</b>	Bjørn Nyborg Folsø
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nørrebro 15, Box 140 9800 Hjørring
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Østergade 8 9800 Hjørring

## LEDELSESPÅTEGNING

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

Årsrapporten aflægges 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.

Hjørring, den 19. september 2016

Direktion

---

Bjørn Nyborg Folsø

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

*Til kapitalejeren i Folsø Holding ApS*

### PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret årsregnskabet for Folsø 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.

### 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.

Hjørring, den 19. september 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Ole Ejsing  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab.

### **Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Folsø Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som 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 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.

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.

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.

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

### Finansielle indtægter og omkostninger

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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 og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	50%

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets 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 dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Varebeholdninger

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Skyldig skat 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>INDTÆGTER AF KAPITALANDELE</b> .....		<b>814.908</b>	<b>1.271.052</b>
Andre eksterne omkostninger.....		588.077	199.152
Andre driftsomkostninger.....		0	-67.390
Afskrivninger.....		-65.539	-32.770
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>1.337.446</b>	<b>1.370.044</b>
Indtægter af værdipapirer.....		-20.706	25.575
Andre finansielle indtægter.....	1	200.721	441.178
Andre finansielle omkostninger.....		-120.306	-103.003
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>1.397.155</b>	<b>1.733.794</b>
Skat af årets resultat.....	2	-160.886	-98.929
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>1.236.269</b>	<b>1.634.865</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		101.200	0
Ekstraordinært udbytte.....		0	720.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		887.020	33.741
Overført resultat.....		248.049	881.124
<b>I ALT</b> .....		<b>1.236.269</b>	<b>1.634.865</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Grunde og bygninger.....		6.453.765	6.521.179
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>6.453.765</b>	<b>6.521.179</b>
Kapitalandel i dattervirksomhed.....		1.967.771	1.950.990
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		2.036.272	1.380.894
Andre værdipapirer.....		3.435.000	3.435.000
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>7.439.043</b>	<b>6.766.884</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>13.892.808</b>	<b>13.288.063</b>
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		402.217	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>402.217</b>	<b>0</b>
Tilgodehavende hos dattervirksomheder.....		229.500	842.406
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		607.500	1.458.500
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	23.547
Periodeafgrænsningsposter.....		1.050.000	1.200.000
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>1.887.000</b>	<b>3.524.453</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>920.150</b>	<b>2.063.661</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>3.209.367</b>	<b>5.588.114</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>17.102.175</b>	<b>18.876.177</b>

**BALANCE 30. JUNI**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2016 kr.</b>	<b>2015 kr.</b>
Anpartskapital.....		125.000	125.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		2.598.275	1.711.255
Overført overskud.....		10.408.171	10.123.766
Forslag til udbytte.....		101.200	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>5</b>	<b>13.232.646</b>	<b>11.960.021</b>
Hensættelse til udskudt skat.....		381.900	298.900
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>381.900</b>	<b>298.900</b>
Banklån.....		0	1.581.011
Kreditinstitutter.....		2.749.065	3.185.384
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>2.749.065</b>	<b>4.766.395</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	435.546	521.701
Gæld til pengeinstitutter.....		123.879	334.778
Gæld til tilknyttede selskaber.....		13.294	0
Selskabsskat.....		45.323	0
Anden gæld.....		120.522	994.382
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>738.564</b>	<b>1.850.861</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>3.487.629</b>	<b>6.617.256</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>17.102.175</b>	<b>18.876.177</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
<b>Andre finansielle indtægter</b>			
Tilknyttede virksomheder.....	8.147	50.049	1
Finansielle indtægter i øvrigt.....	192.574	391.129	
	<b>200.721</b>	<b>441.178</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	88.141	-2.171	2
Regulering af udskudt skat.....	87.999	109.100	
Reg. udsk. skat som følge af ændret skatteprocent.....	-15.254	-8.000	
	<b>160.886</b>	<b>98.929</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			
		Grunde og bygninger	3
Kostpris 1. juli 2015.....		6.552.074	
Kostpris 30. juni 2016.....		<b>6.552.074</b>	
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....		32.770	
Årets afskrivninger .....		65.539	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....		<b>98.309</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....		<b>6.453.765</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
	Kapitalandel i dattervirksomhed	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2015.....	364.285	1.001.344	3.435.000
Tilgang.....	0	40.140	0
Kostpris 30. juni 2016.....	<b>364.285</b>	<b>1.041.484</b>	<b>3.435.000</b>
Opskrivninger 1. juli 2015.....	1.586.705	379.550	0
Udloddet resultat .....	-229.500	0	0
Årets opskrivninger .....	246.281	568.627	0
Egenkapitalbevægelser.....	0	46.611	0
Opskrivninger 30. juni 2016.....	<b>1.603.486</b>	<b>994.788</b>	<b>0</b>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	<b>1.967.771</b>	<b>2.036.272</b>	<b>3.435.000</b>

## NOTER

## Note

**Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)**

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
Folsø Seafood A/S.....	4.308.375	482.904	51 %

**Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)**

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme- og ejerandel
DDC 2006 ApS.....	1.265.167	709.706	50 %
Unique Estate K/S - Sunds.....	7.014.264	1.312.580	30 %

**Egenkapital**

5

	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	125.000	1.711.255	10.123.766	0	11.960.021
Andre reguleringer.....			36.356		36.356
Forslag til årets resultatdisponering.....		887.020	248.049	101.200	1.236.269
<b>Egenkapital 30. juni 2016.....</b>	<b>125.000</b>	<b>2.598.275</b>	<b>10.408.171</b>	<b>101.200</b>	<b>13.232.646</b>

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

**Langfristede gældsforpligtelser**

6

	1/7 2015 gæld i alt	30/6 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	1.669.328	0	0	0
Kreditinstitutter.....	3.618.768	3.184.611	435.546	931.503
	<b>5.288.096</b>	<b>3.184.611</b>	<b>435.546</b>	<b>931.503</b>

## NOTER

## Note

**Eventualposter mv.**

7

Selskabet har som kommanditist i Unique Estate K/S - Sunds stillet proratarisk selvskyldnerkaution overfor Realkredit Danmark på maks. 3.193 tkr. Overfor pengeinstitut er endvidere afgivet selvskyldnerkaution for associerede virksomheders engagement med pengeinstitut.

*Hæftelse i sambeskatningen*

Selskabet hæfter solidarisk med dattervirksomhed Folsø Seafood A/S for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 236 tkr. pr. balancedagen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, 3.185 tkr er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 30. juni 2016 udgør 6.454 tkr.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt 1.350 tkr., der er deponeret til sikkerhed for banklån med pant i ovenstående grunde og bygninger.