

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

FS GROUP HOLDING APS
ØSTRE HAVNEVEJ 16
5700 SVENDBORG

CVR-nr. 29 61 31 76

ÅRSRAPPORT FOR PERIODEN
1. JULI 2015 - 31. DECEMBER 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 30.5 2016



Jens Peter Klausen
Dirigent



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 -31. december 2015 for FS Group Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 22. februar 2016

DIREKTION



Jens Peter Klausen

Kristian Ejdum

Jonas Kingo Schnoor

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til ledelsen i FS Group Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for FS Group Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. december 2015, 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 den finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

- fortsættes -

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

- fortsat -

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.

Svendborg, den 22. februar 2016

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR - Nr. 35 48 61 78



Ole Nielsen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

FS Group Holding ApS
Østre Havnevej 16
5700 Svendborg

CVR-NR. 29 61 31 76

Hjemstedskommune: Svendborg

10. regnskabsår

Regnskabsår: 1. januar - 31. december Ændret i 2015

DIREKTION:

Jens Peter Klausen
Kristian Ejdum
Jonas Kingo Schnoor

REVISOR:

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg
CVR - NR. 35 48 61 78

PENGEINSTITUT:

Danske Bank

KONCERNREDEGØRELSE

Tilknyttede virksomheder:

FSG Foods ApS, Østre Havnevej 16, 5700 Svendborg, ejerandel 44,45 %, men bestemmende indflydelse via stemmefordeling.

Algae ApS, Østre Havnevej 16, 5700 Svendborg, ejerandel 60,00 %

Datterselskaber er optaget til indre værdi.

Der er ikke udarbejdet koncernresultatopgørelse og -balance, idet koncernen indgår i koncernregnskabet for J.P. Klausen Holding ApS, Østre Havnevej 16, 5700 Svendborg.

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITET

Selskabet besidder anpartskapitalen i datterselskaber samt drift af finansierings- og investeringsvirksomhed med værdipapirer.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabets resultat for regnskabsperioden 1. juli 2015 - 31. december 2015 udviser et underskud på 1.106.484 kr., der må betragtes som utilfredsstillende.

Selskabet har tabt over halvdelen af sin indskudskapital. Indskudskapitalen forventes reableret ved egen indtjening over en kortere årrække

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for FS Group Holding ApS for perioden 1. juli 2015- 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B-virksomheder.

Dog anvendes årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder for så vidt angår indregning af kapitalandele i dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere 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 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 ricisi, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

ANDRE EKSTERNE OMKOSTNINGER

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

INDTÆGTER KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Omfatter resultatandele af datterselskabers resultat fra seneste regnskabsår.

FINANSIELLE INDTÆGTER OG OMKOSTNINGER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer m.v.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, der 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 i posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne. Som følge heraf sammenlægges moder- og datterselskabernes skattepligtige indkomster, og eventuelle underskud i et selskab overføres til modregning i de andre selskabers positive indkomster.

BALANCEN

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede selskaber og associerede selskaber indregnes 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. Koncerngoodwill afskrives over 5 år.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes 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 dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshæftigheden med fradrag af afskrivninger på goodwill.

TILGODEHAVENDER

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

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 acontoskatter.

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 nettoaktiver måles til nettorealisationspris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

GÆLDSFORPLIGTIGELSER

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente således, at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 1. JULI 2015 - 31. DECEMBER 2015

<u>Noter</u>	<u>1/7 - 31/12 2015</u>	<u>2014/15</u>
	<u>Kr.</u>	<u>Kr.</u>
Andre eksterne omkostninger.....	-26.958	-40.793
1 Personaleomkostninger.....	0	0
RESULTAT FØR FINANSIERING	-26.958	-40.793
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	1.644.752	-2.362.246
2 Finansielle omkostninger.....	-564.804	-224.687
3 Finansielle indtægter.....	53.494	230.001
RESULTAT FØR SKAT	1.106.484	-2.397.725
4 Skat af årets resultat	0	0
ÅRETS RESULTAT	1.106.484	-2.397.725
 Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-2.106.855
Overført resultat	1.106.484	-290.870
Disponeret i alt	1.106.484	-2.397.725

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015**AKTIVER**

<u>Noter</u>	2015	30/6 2015
	Kr.	Kr.
ANLÆGSAKTIVER:		
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.991.375	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	20.000
Langfristede tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.280.672	1.335.123
ANLÆGSAKTIVER I ALT	3.272.047	1.355.123
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
TILGODEHAVENDER:		
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....	0	2.055.932
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....	0	26.667
Skatteaktiv	0	0
TILGODEHAVENDER I ALT	0	2.082.599
LIKVIDE BEHOLDNINGER	41.800	41.860
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	41.800	2.124.460
AKTIVER I ALT	3.313.847	3.479.583

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2015**PASSIVER**

<u>Noter</u>	<u>2015</u> <u>Kr.</u>	<u>30/6 2015</u> <u>Kr.</u>
EGENKAPITAL:		
Anpartskapital	125.000	125.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
7 Overført resultat.....	-3.671.784	-2.886.949
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
EGENKAPITAL I ALT	-3.546.784	-2.761.949
HENSATTE FORPLIGTELSER:		
5 Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	142.058
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	6.812.484	6.078.225
Selskabsskat	0	0
Anden gæld	48.148	21.250
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTIGELSER I ALT	6.860.632	6.099.475
PASSIVER I ALT	3.313.847	3.479.583
8 SIKKERHEDSSTILLELSER		
9 EVENTUALFORPLIGTELSER		
10 NÆRTSTÅENDE PARTER		

NOTER

<u>Noter</u>	<u>1/7 - 31/12 2015</u>	<u>2014/15</u>
	<u>Kr.</u>	<u>Kr.</u>
1 PERSONALEOMKOSTNINGER:		
Lønninger og gager.....	0	0
Direktionen har ikke modtaget vederlag for dennes funktion i selskabet.		
2 FINANSIELLE INDTÆGTER:		
Finansielle indtægter tilknyttede virksomheder.....	139.431	230.001
Øvrige finansielle indtægter	0	0
	<u>139.431</u>	<u>230.001</u>
3 FINANSIELLE OMKOSTNINGER:		
Finansielle udgifter tilknyttede virksomheder.....	153.867	224.687
Øvrige finansielle udgifter	0	0
	<u>153.867</u>	<u>224.687</u>
4 SKAT AF ÅRETS RESULTAT:		
Skat af årets resultat.....	0	0
Skat af årets resultat i alt	0	0
5 KAPITALANDELE I TILKNYTTETE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER:	TILKNYTTETE	ASSOCIEREDE
	Kr.	Kr.
Anskaffelsessum primo	150.000	20.000
Årets tilgang	4.333.333	0
Årets afgang	-20.000	0
Anskaffelsessum ultimo	<u>4.463.333</u>	<u>20.000</u>
Værdiregulering primo	-255.391	0
Årets værdiregulering.....	-2.216.567	-20.000
Udbytte	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	<u>-2.471.958</u>	<u>-20.000</u>
Bogført værdi ultimo	<u>1.991.375</u>	<u>0</u>
Heraf udgør uafskrevet del af koncerngoodwill.....	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandelene kan specificeres således:

Navn:	Hjemsted	Andel	Resultat	Egen- kapital
Algae ApS	Danmark	60,00 %	-351.258	-301.259
FSG Foods ApS	Danmark	44,45 %	-1.013.810	4.480.034
3Jones ApS	Danmark	25,00 %	-260.316	-180.316

NOTER

	<u>1/7 - 31/12 2015</u>	<u>2014/15</u>
	<u>Kr.</u>	<u>Kr.</u>
6 RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNING EFTER DEN INDRE VÆRDIS METODE:		
Saldo primo.....	0	2.106.855
Andel af overkurs ved nytegning.....	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0
Årets regulering.....	0	-2.106.855
	<u>0</u>	<u>-2.106.855</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i alt.....	<u>0</u>	<u>0</u>
7 OVERFØRT RESULTAT:		
Saldo primo.....	-2.886.949	-2.596.078
Nedskrivning kapitalandel ved nytegning.....	-1.891.319	0
Årets resultat.....	1.106.484	-290.870
	<u>-3.671.784</u>	<u>-2.886.949</u>
Saldo ultimo.....	<u>-3.671.784</u>	<u>-2.886.949</u>

8 SIKKERHEDSSTILLELSER:

Selskabet har påtaget sig en ulimiteret selvskyldnerkaution for ethvert mellemværende FS DK ApS måtte have med Danske Bank.

9 EVENTUALFORPLIGTELSER:

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset med de øvrige virksomheder inden for sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter samt dansk kildeskat på renter, royalties og udbytter for alle tilknyttede danske selskaber i koncernen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

10 NÆRTSTÅENDE PARTER:

Selskabet har haft samhandel med nærtstående parter. Al handel er sket på markedsmæssige vilkår.