

## Fangel Holding ApS

Sættedammen 4  
Ny Hammersholt  
3400 Hillerød

CVR-nr 34 20 32 96

## ÅRSRAPPORT 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 8/12 2016

Dirigent (Underskrift)

Dirigent (Blok bogstaver)



## Indholdsfortegnelse

### **Påtegninger**

Ledespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4

### **Virksomhedsoplysninger mv.**

Selskabsoplysninger	5
---------------------	---

### **Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016**

Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13



## Ledelsespåtegning

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

Årsregnskabet, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

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 perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 30. november 2016

**Direktion**

Morten Fangel



## Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

### Til den daglige ledelse i Fangel Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Fangel Holding ApS for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Allerød, den 30. november 2016

Nejstgaard & Vetlov  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr 12 86 86 93

  
Lars Hansen Larsø  
Statsautoriseret revisor



## Selskabsoplysninger

**Selskabet** Fangel Holding ApS  
Sættedammen 4  
Ny Hammersholt  
3400 Hillerød

CVR-nr: 34 20 32 96  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

**Direktion** Morten Fangel

**Pengeinstitut** Nordea Bank A/S

**Revisor** Nejstgaard & Vetlov  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Gydevang 39-41  
3450 Allerød



## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten for Fangel Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

#### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

Foreslået udbytte indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Hidtil er foreslået udbytte indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Ændringen medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 30. juni 2016 på tkr. 101 og en tilsvarende reduktion af kortfristede gældsforpligtelser.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Den akkumulerede effekt primo af praksisændringerne udgør tkr. 100 og er indregnet direkte på egenkapitalen primo.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år. Årsregnskabet aflægges i danske kroner.

#### **Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.



## Anvendt regnskabspraksis

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Indtægter af kapitalandele

Selskabets primære aktivitet er at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Indtægter fra kapitalandele er i overensstemmelse med årsregnskabsloven indregnet som nettoomsætning i resultatopgørelsen.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

#### 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. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

#### 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske dattervirksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske dattervirksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder 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.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, 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 den tilknyttede virksomheds 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 anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.



## Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

### Tilgodehavender

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

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### 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 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.





---

## **Anvendt regnskabspraksis**

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.

### **Gældsforpligtelser**

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



## Resultatopgørelse

1. juli - 30. juni

Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
2 Indtægter af kapitalandele	-208.537	2.151.555
Andre eksterne omkostninger	-8.315	-8.516
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>-216.852</b>	<b>2.143.039</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	20.616	13.190
Andre finansielle indtægter	179.259	85.224
Andre finansielle omkostninger	-96.957	-4.327
<b>ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>-113.934</b>	<b>2.237.126</b>
3 Skat af årets resultat	-29.272	-21.125
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-143.206</b>	<b>2.216.001</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.887	1.887
Overført resultat	-242.519	2.114.314
<b>DISPONERET I ALT</b>	<b>-143.206</b>	<b>2.216.001</b>



**Balance 30. juni**  
**AKTIVER**

Note	2016 kr.	2015 kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	51.887
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>0</b>	<b>51.887</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>0</b>	<b>51.887</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	648.634	452.840
Andre tilgodehavender	117.206	1.227.593
<b>Tilgodehavender</b>	<b>765.840</b>	<b>1.680.433</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	3.076.065	2.127.677
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>3.076.065</b>	<b>2.127.677</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>32.392</b>	<b>201.979</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>3.874.297</b>	<b>4.010.089</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>3.874.297</b>	<b>4.061.976</b>



**Balance 30. juni**  
**PASSIVER**

Note	2016 kr.	2015 kr.
Anpartskapital	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	1.887
Overført resultat	3.632.770	3.875.289
Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
<b>5 EGENKAPITAL</b>	<b>3.813.970</b>	<b>4.056.976</b>
Selskabsskat	55.327	0
Anden gæld	5.000	5.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>60.327</b>	<b>5.000</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER (KORT- OG LANGFRISTET)</b>	<b>60.327</b>	<b>5.000</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>3.874.297</b>	<b>4.061.976</b>
6 Eventualposter mv.		
7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		



## Noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>1 Selskabets hovedaktivitet</b>		
Selskabets formål er at eje aktier og anpartar i andre selskaber, formueforvaltning og anden formuepleje og hermed efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.		
<b>2 Indtægter af kapitalandele</b>		
<b>Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Resultatandele fra Fangel Consulting ApS	-208.537	251.887
Regulering til indre værdi	156.650	0
Nedskrivning mellemregning Fangel Consulting ApS	-156.650	0
Fortjeneste ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.899.668
	<u>-208.537</u>	<u>2.151.555</u>
<b>Indtægter af kapitalandele i alt</b>	<u>-208.537</u>	<u>2.151.555</u>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat	20.812	21.125
Regulering af udskudt skat, vedr. tilknyttede virksomheder	8.460	0
	<u>29.272</u>	<u>21.125</u>



## Noter

	2016 kr.	2015 kr.
<b>4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli 2015	50.000	989.695
Afgang	0	-939.695
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>
Op- og nedskrivninger 1. juli 2015	1.887	-439.363
Årets resultatandele	-208.537	251.887
Kapitalregulering i perioden	156.650	0
Udloddet udbytte	0	-250.000
Tilbageførte op- og nedskrivninger på afhændede kapitalandele	0	439.363
<b>Op- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>-50.000</b>	<b>1.887</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>0</b>	<b>51.887</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Andel af resultat	Regnskabsmæssig værdi
Fangel Consulting ApS	Hillerød	100%	-208.537	-156.650



## Noter

	1/7 2015	Udbetalt udbytte	Forslag til resultatdisponering	30/6 2016
<b>5 Egenkapital</b>				
Anpartskapital	80.000	0	0	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.887	0	-1.887	0
Overført resultat	3.875.289	0	-242.519	3.632.770
Forslag til udbytte for regnskabsåret	99.800	-99.800	101.200	101.200
	<b>4.056.976</b>	<b>-99.800</b>	<b>-143.206</b>	<b>3.813.970</b>

### Anpartskapitalen er fordelt således:

80 anparter á nom kr. 1.000	80.000
	<b>80.000</b>

## 6 Eventualposter mv.

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2015 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 17. juni 2014 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse for selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 55 t.kr..

Hæftelse vedrørende forpligtelse for kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 16 t.kr..

Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 30. juni 2016 71 t.kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller af de tilbageholdte kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.