

ÅRSRAPPORT

1. AUGUST 2015 - 31. JULI 2016

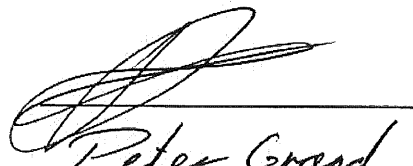
HANDEL OG VANDEL HOLDING APS

Industrivej 32-36

4000 Roskilde

CVR-nr. 36 01 46 44

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 11/11 2017


Peter Grand Hansen
Dirigents navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5-6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7-11
Resultatopgørelse 1. august 2015 - 31. juli 2016	12
Balance pr. 31. juli 2016	13-14
Noter	15-19

Selskab

Handel og Vandel Holding ApS
Industrivej 32-36
4000 Roskilde

CVR-nummer 36 01 46 44

2. regnskabsår

Hjemsted: Roskilde

Direktion

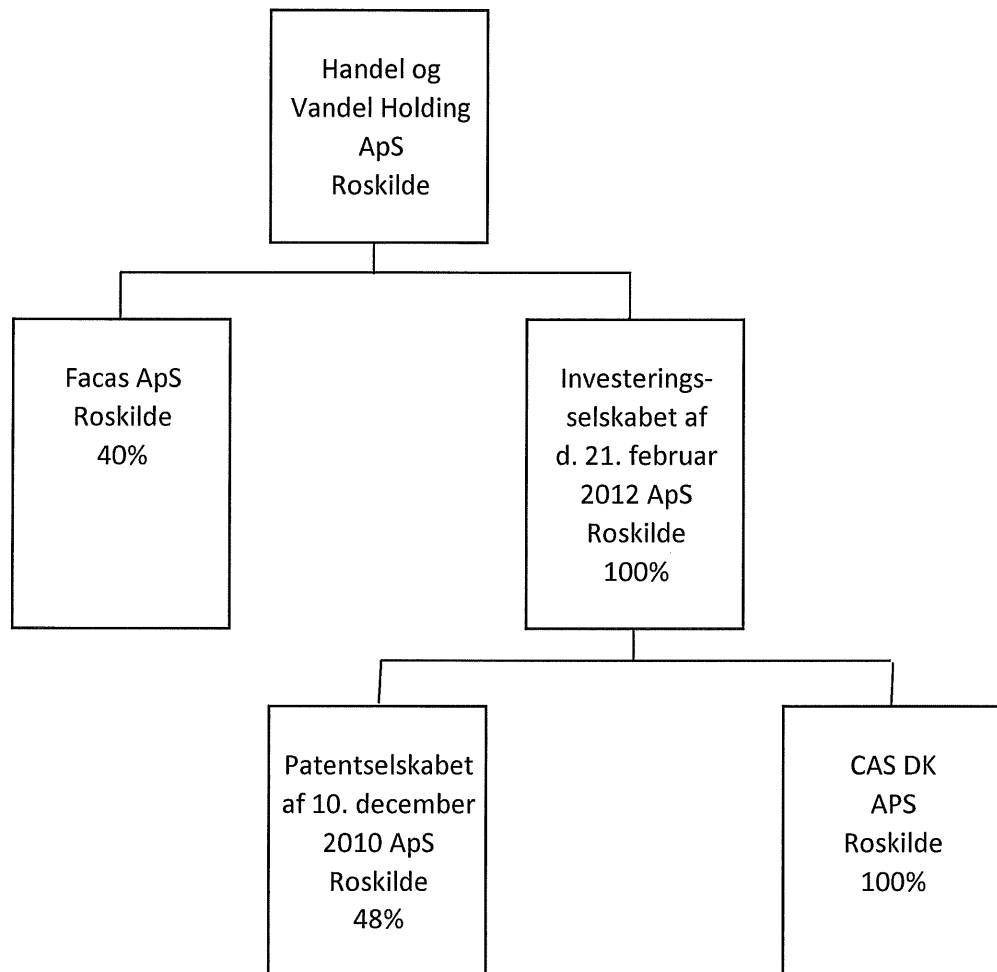
Peter Grand Hansen

Revision

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Mads W. Kjærsgaard, partner, cand.merc.aud.
Lars Chr. Aaskov, statsautoriseret revisor



Hovedaktivitet

Handel og Vandel Holding ApS' hovedaktivitet er at drive virksomhed med besiddelse af anparter og i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et positivt resultat i selskabets associerede virksomheder mens selskabets tilknyttede virksomheder udviste et negativt resultat og har således samlet set ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. juli 2016.

Den forventede udvikling

Der forventes en positiv udvikling i de tilknyttede og associerede virksomheder i næste regnskabsår på baggrund af ledelsens forventninger.

En væsentlig forudsætning for den fortsatte drift i selskabets tilknyttede virksomheder er, at selskaberne således opnår en overskudsgivende drift samt den nødvendige finansiering til at servicere selskabernes forpligtelser i takt med, at de forfalder.

Der er på nuværende tidspunkt ikke afklaring om den langsigtede finansiering i den tilknyttede virksomhed CAS DK ApS. Ledelsen forventer at kunne vende den negative udvikling, såfremt den nødvendige finansiering i den tilknyttede virksomhed kan opnås.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. august 2015 - 31. juli 2016 for Handel og Vandel Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

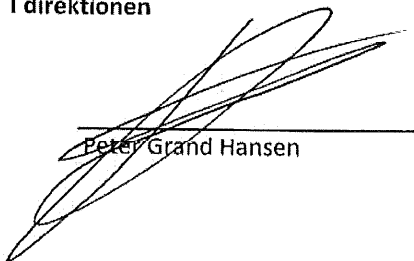
Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. juli 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 10. januar 2017

I direktionen



Peter Grand Hansen

Til kapitalejeren i Handel og Vandel Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Handel og Vandel Holding ApS for regnskabsåret 1. august 2015 - 31. juli 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

finansielle stilling pr. 31. juli 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august - 31. juli 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning eller øvrig regulering**Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Fortsat drift er betinget af, at selskabets tilknyttede virksomhed, CAS DK ApS kan opretholde og udvide kapitalbehovet hos dette selskabs bankforbindelse, således at selskabet kan betale sine forpligtelser, som de forfalder. Vi henviser til årsregnskabets note 1 om den forventede udvikling, hvori ledelsen redegør for den væsentlige usikkerhed om CAS DK ApS' evne til at fortsætte driften. Ledelsen bedømmer, at de fornødne kreditfaciliteter i dette selskab kan opnås, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har tabt over 50% af selskabskapitalen. I strid med selskabsloven er der ikke inden for lovens tidsfrister redegjort for selskabets økonomiske stilling og om fornødent stillet forslag om foranstaltninger, der bør træffes, herunder selskabets opløsning, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Selskabet har ikke overholdt årsregnskabslovens krav om indsendelse af årsrapport til Erhvervsstyrelsen senest 5 måneder efter regnskabsårets afslutning.

Udtalelse om ledelsesberetningen

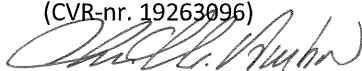
Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Søborg, den 10. januar 2017

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)



Lars Chr. Aaskov

statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale-, administrationsomkostninger.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter årets nedskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22,0% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Handel og Vandel Holding ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede og associerede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22,0% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationseværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

KONCERNREGNSKAB

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

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Andre eksterne omkostninger	<u>-1.187</u>	<u>-12.858</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-1.187	-12.858
2 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	89.886	26.941
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-417.390
3 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-9.443</u>	<u>-9.080</u>
RESULTAT FØR SKAT	79.256	-412.387
4 Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>79.256</u></u>	<u><u>-412.387</u></u>

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	79.256	-412.387
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>79.256</u></u>	<u><u>-412.387</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/7 2016</u>	<u>31/7 2015</u>
2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
2 Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>136.827</u>	<u>46.941</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>136.827</u>	<u>46.941</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>136.827</u>	<u>46.941</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>934</u>	<u>896</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>934</u>	<u>896</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>137.761</u></u>	<u><u>47.837</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/7 2016</u>	<u>31/7 2015</u>
Virksomhedskapital	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0
Overført resultat	-333.131	-412.387
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
5 EGENKAPITAL	<u>-283.131</u>	<u>-362.387</u>
4 Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.813	7.188
Selskabsskat	0	0
Anden gæld	<u>417.079</u>	<u>403.036</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>420.892</u>	<u>410.224</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>420.892</u>	<u>410.224</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>137.761</u></u>	<u><u>47.837</u></u>
1 Going concern og finansielle risici		
6 Eventualaktiver		
7 Eventualforpligtelser		

1 Going concern og
finansielle risici

Der forventes en positiv udvikling i de tilknyttede og associerede virksomheder i næste regnskabsår på baggrund af ledelsens forventninger.

En væsentlig forudsætning for den fortsatte drift i selskabets tilknyttede og associerede virksomheder er, at selskaberne således opnår en overskudsgivende drift samt den nødvendige finansiering til at servicere selskabernes forpligtelser i takt med, at de forfalder.

Selskabet forventer, at den eksisterende kreditramme hos selskabets tilknyttede virksomheds bankforbindelse kan opretholdes og om nødvendigt udvides i takt med behovet i regnskabsåret 2016/17.

Det skal bemærkes, at der er en væsentlig usikkerhed forbundet med ovennævnte.

2 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

	<u>Tilknyttede virksomheder</u>	<u>Associerede virksomheder</u>
Kostpris pr. 1/8 2015	417.390	20.000
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>
KOSTPRIS PR. 31/7 2016	<u>417.390</u>	<u>20.000</u>
Opskrivninger pr. 1/8 2015	0	26.941
Årets resultatandel	0	89.886
Opskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>
OPSKRIVNINGER PR. 31/7 2016	<u>0</u>	<u>116.827</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1/8 2015	417.390	0
Årets nedskrivninger	0	0
Årets resultatandel	<u>0</u>	<u>0</u>
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 31/7 2016	<u>417.390</u>	<u>0</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 31/7 2016	<u><u>0</u></u>	<u><u>136.827</u></u>
	<u>Ejerandel</u>	<u>Årets resultat (100 %)</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>		<u>Egenkapital (100 %)</u>
Investeringselskabet af 21. februar 2012 ApS, Roskilde	100%	<u>-2.265.276</u>
<u>Associerede virksomheder:</u>		
Facas ApS, Roskilde	40%	<u>341.245</u>
I ALT		<u><u>103.476</u></u> <u><u>-1.924.031</u></u>

3 Øvrige finansielle omkostninger	2015/16	2014/15
Finansielle omkostninger i øvrigt	9.443	9.080
I ALT	9.443	9.080

4 Selskabsskat og udskudt skat

	Selskabsskat	Udskudt skat	Ifølge resultatopgørelsen	2014/15
Skyldig pr. 1/8 2015	0	0		
Betalt acontoskat	0	0		
Skat af årets resultat	0	0	0	0
SKYLDIG PR. 31/7 2016	0	0		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			0	0

5 Egenkapital	31/7 2016	31/7 2015
Virksomhedskapital pr. 31/7 2016	50.000	50.000
Reserver for nettoopskrivning pr. 1/8 2015	0	0
Årets nettoopskrivning	0	0
Reserve for nettoopskrivning pr. 31/7 2016	0	0
Overført resultat pr. 1/8 2015	-412.387	0
Overført af årets resultat	79.256	-412.387
Overført resultat pr. 31/7 2016	-333.131	-412.387
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/8 2015	0	0
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	0	0
Forslag til udbytte	0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 31/7 2016	0	0
Egenkapital pr. 31/7 2016	<u>-283.131</u>	<u>-362.387</u>

Virksomhedskapitalen består af 50.000 stk. anparter á kr. 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

6 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 5.918.

7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.