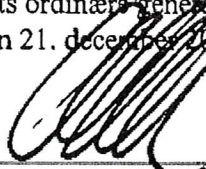


**Forest Hill ApS**  
CVR-nr. 14 38 43 32

**Årsrapport for 2016/17**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 21. december 2017



---

Christian Poul Gjernsø  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsens påtegning.....	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger.....	7
Ledelsens beretning.....	8
<b>Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017</b>	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11
Noter.....	13

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato godkendt årsrapporten for 2016/17 for Forest Hill ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

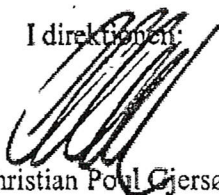
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultat af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 20. december 2017

I direktionen:



Christian Poul Gjersøe

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Forest Hill ApS

### Revisionspåtegning på regnskabet

#### Afkræftende konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Forest Hill ApS, for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet, Grundlag for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at generalforsamlingen ikke bør godkende årsrapporten.

#### Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt årsregnskabet under forudsætning af fortsat drift. Som anført i note 2, er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at selskabets finansieringskilder fortsat vil finansiere selskabet og stille tilstrækkelig likviditet til rådighed. Såfremt dette ikke sker, vil selskabet ikke kunne afvikle sine forpligtelser i takt med at de forfalder. Vi har ikke modtaget tilstrækkelig dokumentation for udfaldet af forhandlingerne efter end rekonstruktion, og vi er ikke på anden måde blevet overbevist om at selskabet vil kunne fortsætte sin drift. Årsregnskabet burde i overensstemmelse med årsregnskabsloven have været udarbejdet under forudsætning om afvikling, og indregning og måling af selskabets aktiver og forpligtelser burde have været ændret i overensstemmelse hermed.

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revision af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt de øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Der er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores afkræftende konklusion.

**Den daglige ledelse og den øverste ledelses ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen er ansvarlig 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 for nødvendig for, at kunne udarbejde et årsregnskab der er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurderer selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende forsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskab på grundlag af regnskabsprincippet om forsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

**Revisors ansvar for revision af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende for Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

### **Revisors ansvar for revision af årsregnskabet (fortsat)**

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende for Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- \* Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlige fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- \* Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effekten af selskabets interne kontrol.
- \* Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- \* Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at forsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

**Udtalelse om ledelsesberetning**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

**Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrige reguleringer****Overtrædelse af selskabslovens regler om lån til ledelsen**

Selskabet har i strid med selskabsloven §210 tilgodehavende husleje hos kapitalejer, som må anses som ulovligt udlån til kapitalejer.

Karlsunde, den 20. december 2017

Revisam2000  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Preben Kellerstrøm  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

Selskabet	Forest Hill ApS Torveporten 2, 3 2500 Valby
	CVR-nr. 14 38 43 32
	Stiftet 1. juli 1990
	Hjemsted København
	Regnskabsår 1.juli - 30. juni
Direktionen	Christian Poul Gjersøe
Revision	Revisam2000 Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Metalgangen 9 C 2690 Karlslunde



## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteter

Selskabet er holdingselskab for sine investeringsselskaber og herudover har selskabet selv investeret i 2 landbrugsejendomme i Havreholm.

Selskabet driver ca. 60HA økologisk planteavls landbrug i Havreholm og investerede via datterselskaber, som alle nu er afhændet, i elproduktionsanlæg indenfor vind- og solenergibranchen.

Som en konsekvens heraf og for at imødegå forventede rentestigninger, har koncernen som helhed besluttet, at sælge alle ejendomme for herved at nedbringe gæld og ikke mindst balance. Denne beslutning har og vil påføre koncernen tab, men de kommende aktiviteter inden for ejendomsudvikling forventes at kunne absorbere dette tab, således at selskabet pr. næste regnskabsår vil levere driftsoverskud igen.

### Usædvanlige forhold

Selskabet har været under rekonstruktionbehandling hvor rekonstruktionen blev afsluttet med en dividende på kr. 0 til de simple kreditorer. Gæld til banker med sikkerhed i ejendomme er nedskrevet i forbindelse med rekonstruktionen så den bogførte nettogæld svarer til friværdien på ejendommene. Den endelige gældsafgivelse vil først kunne opgøres endeligt kendt når de enkelte ejendomme er afhændet.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Såvel i selskabet som i selskabets datterselskab har ledelsen vedtaget at nedskrive de værdier, som man igennem de seneste regnskabsår har bogført sine aktiver til, således at de afspejler værdien i dagens marked ud fra en beregnet afkastningsmodel.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et resultat efter skat på kr. 403.397. Egenkapitalen udgør pr. 30. juni 2017 kr. 385.049

Årets ordinære resultat har ikke været helt tilfredsstillende.

Selskabets likviditet har været så stram, at selskabet har været under rekonstruktionsbehandling. Selskabets forventninger til de næste regnskabsår er, at likviditeten løbende vil blive forbedret fremover dels fordi ledelsen forventer store rentebesparelser efter frasalg og dermed nedbringelse af pantsikret gæld og dels fordi ledelsen forventer forøgelse af indtægter fra koncernens ejendomsudviklingsaktiviteter.

### Ledelsesberetning fortsat

Selskabet er moderselskab for Forest Hill koncernen, og været under rekonstruktionsforhandlinger, som blev afsluttet med en dividende på 0. I koncernen foregår likviditetsstyringen på tværs af selskaberne via mellemregninger, hvorfor selskabets likviditet er tæt forbundet med hele koncernens samlede økonomi.

Koncernen forhandler med kreditinstitutter om koncernens engagementer for at sikre likviditet i det kommende år. Koncernens ledelse er usikker på udfaldet af disse forhandlinger og vurderer, at der er væsentlig usikkerhed om, at man vil få sikret likviditeten og dermed den fremtidige drift.

Samlet arbejder koncernens ledelse på at sikre koncernens likviditet og fortsatte drift det kommende år, men der hersker væsentlig usikkerhed om dette lykkes. Ledelsen er dog af den overbevisning, at regnskabet skal aflægges med fortsat drift for øje.

Selskabets ledelse er opmærksom på, at selskabet er omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabsloven. Forholdet forventes drøftet på selskabets ordinære generalforsamling hvor der tages stilling hertil. Det er ledelsens forventning, at egenkapitalen vil blive reetableret ved fremtidig driftsindtjening efter rekonstruktionen.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Selskabet har afhændet en sine ejendomme med et mindre tab. Værdien af dette er tab er allerede indarbejdet i værdiregulering på ejendommen i regnskabet for 2016/17. Salget forventes et give en mindre besparelse på prioritetsrenter fremover. Herudover er selskabets dattervirksomhed taget under konkursbehandling efter regnskabsårets afslutning. Det forventes ikke at konkursbehandlingen af selskabet dattervirksomhed vil påvirke selskabet.

### Resultatopgørelse for perioden 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	2016/17 i kr.	2015/16 i kr.
Bruttofortjeneste.....	2.035.483	1.690.446
1 Personaleomkostninger.....	-654.301	-577.998
Afskrivninger.....	-6.864	0
Driftsresultat.....	1.374.318	1.112.448
Reguleringer af kapitalandele i virksomhederne.....	0	0
2 Finansielle indtægter.....	6.014	991
5 Finansielle omkostninger.....	-976.935	-862.413
Ordinært resultat før skat.....	403.397	251.026
Skat af årets resultat.....	0	-125
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	<b><u>403.397</u></b>	<b><u>250.901</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat.....	<u>403.397</u>	<u>250.901</u>
Disponeret.....	<u>403.397</u>	<u>250.901</u>

Balance pr. 30. juni

AKTIVER

<u>Note</u>	2017 i kr.	2016 i kr.
<b>Anlægsaktiver</b>		
Driftsmidler.....	33.275	0
Investeringsjendomme.....	31.825.000	42.500.000
Materielle anlægsaktiver i alt.....	<u>31.858.275</u>	<u>42.500.000</u>
6 Kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0
Pantebreve.....	119.003	122.527
Finansielle anlægsaktiver i alt.....	<u>119.003</u>	<u>122.527</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT.....	<u>31.977.278</u>	<u>42.622.527</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg af vare og tjenesteydelser.....	331.526	801.622
Andre tilgodehavender.....	1.133.748	430.809
Tilgodehavender i alt.....	<u>1.465.274</u>	<u>1.232.431</u>
Likvide beholdninger.....	20.269	20.254
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT.....	<u>1.485.543</u>	<u>1.252.685</u>
<b>AKTIVER I ALT.....</b>	<b><u>33.462.821</u></b>	<b><u>43.875.212</u></b>

Balance pr. 30. juni

PASSIVER

<u>Note</u>	2017 i kr.	2016 i kr.
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital.....	500.000	500.000
Overført resultat.....	-114.951	-518.348
7 EGENKAPITAL I ALT.....	<u>385.049</u>	<u>-18.348</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter.....	28.525.495	37.991.989
8 Langfristede gældsforpligtelser i alt.....	<u>28.525.495</u>	<u>37.991.989</u>
8 Kortfristet del af langfristet gæld.....	1.000.000	100.000
Kortfristede gæld til pengeinstitutter.....	778.920	4.408.011
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	1.913.857	732.568
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	93.271	93.271
Anden gæld.....	766.229	567.721
Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....	<u>4.552.277</u>	<u>5.901.571</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT.....	<u>33.077.772</u>	<u>43.893.560</u>
<b>PASSIVER I ALT.....</b>	<b><u>33.462.821</u></b>	<b><u>43.875.212</u></b>
1 Anvendt regnskabspraksis		
2 Likviditet og fortsat drift		
9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

**NOTER**

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Forest Hill ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser fra klasse C.

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 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste/-tab

Regnskabsposterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er sammendraget til en post benævnt bruttofortjeneste eller bruttotab.

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salg.

**Andre driftsindtægter og -omkostninger**

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger m.v.

**Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance / tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance / tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

**Finansielle poster**

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, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

**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.

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

**Balancen****Materielle anlægsaktiver**

Tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.



**Materielle anlægsaktiver, fortsat**

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år.

Investeringsejendomme måles til kostpris på anskaffelses-/ibrugtagningstidspunktet, hvorefter de måles til markedspris. I kostpris indregnes eventuelle finansielle omkostninger vedrørende opførelsesperiode.

Ved fastlæggelse af markedsværdien har der tidligere været anvendt eksterne vurderingsmænd. Værdiansættelserne er i året baseret på et ejedomsafkast på minimum 5 %.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

**Leasingkontrakter**

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

**Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til nul kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

**Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, fortsat**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi 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.

**Værdipapirer**

Værdipapirer indregnet under anlægsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balance-dagen.

**Pantebreve**

Pantebrevsbeholdning, der omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb, måles til amortiseret kostpris. Ved amortiseret kostpris for disse pantebreve forstås pantebrevenes resttilgodehavende optaget til en kurs, der beregnes som kursværdien (dagsprisen) ved anskaffelsen med et tidsmæssigt beregnet tillæg af forskellen mellem denne kurs og indfrielseskurs.

**Tilgodehavender**

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

**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.

**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.

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 nettorealisationseværdi.

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%.

**Gældsforpligtelser**

Langfristede forpligtelser indregnes til dagsværdi for så vidt angår gæld vedrørende investeringsejendomme.

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

**Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## 2 Likviditet og fortsat drift

Selskabet har afgivet væsentlige sikkerhedsstillelser overfor selskaber i Koncernen.

Selskabet er moderselskab for Forest Hill koncernen, og været under rekonstruktionsforhandlinger, som blev afsluttet med en dividende på 0. I koncernen foregår likviditetsstyringen på tværs af selskaberne via mellemregninger, hvorfor selskabets likviditet er tæt forbundet med hele koncernens samlede økonomi.

Koncernen forhandler med kreditinstitutter om koncernens engagementer for at sikre likviditet i det kommende år. Koncernens ledelse er usikker på udfaldet af disse forhandlinger og vurderer, at der er væsentlig usikkerhed om, at man vil få sikret likviditeten og dermed den fremtidige drift.

Samlet arbejder koncernens ledelse på at sikre koncernens likviditet og fortsatte drift det kommende år, men der hersker væsentlig usikkerhed om dette lykkes. Ledelsen er dog af den overbevisning, at regnskabet skal aflægges med fortsat drift for øje.

Selskabets ledelse er opmærksom på, at selskabet er omfattet af kapitaltabsbestemmelserne i selskabsloven. Forholdet forventes drøftet på selskabets ordinære generalforsamling hvor der tages stilling hertil. Det er ledelsens forventning, at egenkapitalen vil blive reetableret ved fremtidig driftsindtjening efter rekonstruktionen.

	2016/17 i kr.	2015/16 i kr.
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger.....	616.834	556.184
Pensioner.....	12.230	3.556
Omkostninger til social sikring mv.....	25.237	15.120
Øvrige personaleomkostninger.....	0	3.138
	<u>654.301</u>	<u>577.998</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0
Øvrige finansielle indtægter.....	6.014	991
	<u>6.014</u>	<u>991</u>

	2017 i kr.	2016 i kr.
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0
Andre finansielle omkostninger.....	<u>976.935</u>	<u>862.413</u>
Finansielle omkostninger i alt.....	<u><u>976.935</u></u>	<u><u>862.413</u></u>

## 6 Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
FHP ApS (under konkursbehandling).....	<u>-65.135.392</u>	<u>532.232</u>	<u>100%</u>

Selskabet er værdiansat til kr. 0.

## 7 Egenkapital

Anpartskapital:			
Anpartskapital 1. juli 2016.....		<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Anpartskapital 30. juni 2017.....		<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Overført resultat:			
Overført resultat 1. juli 2016.....		-518.348	-769.249
Henlagt af årets resultat.....		<u>403.397</u>	<u>250.901</u>
Overført resultat 30. juni 2017.....		<u>-114.951</u>	<u>-518.348</u>
Egenkapital i alt.....		<u><u>385.049</u></u>	<u><u>-18.348</u></u>

	Langfristet del	Kortfristet del	30.06.2017 Gæld i alt
<b>8 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Realkreditinstitutter.....	<u>28.525.495</u>	<u>1.000.000</u>	<u>29.525.495</u>
	<u><u>28.525.495</u></u>	<u><u>1.000.000</u></u>	<u><u>29.525.495</u></u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år.....			<u><u>24,5 mio</u></u>

## 9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for bankforbindelser:

Til sikkerhed for engagement med Vestjysk Bank er der deponeret anpartar i FHP ApS nom. kr. 125.000

Til sikkerhed for engagement i Vestjysk Bank A/S er der afgivet transport i lejeindbetalingerne.

Vestjysk Bank har sikkerhed i bankkonti, som pr 30. juni 2017 udgør dels kr. 20.233.

Til sikkerhed for engagement med Nykredit kr. 34,8 mio nedskrevet til kr. 26.2 mio og Realkredit DK kr. 3,1 mio, er der stillet sikkerhed i selskabets ejendomme, der pr. 30 juni 2017 er indregnet med en bogført værdi på kr. 31,8 mill

Derudover er der tinglyst ejerpantebreve kr. 40.600.000 i ejendomme til sikkerhed for engagement med Vestjysk Bank. Banklånene fra Vestjysk Bank har alene sikkerhed indenfor de tinglyste ejerpantebreve og bankgæld som ikke kan indeholdes indenfor pantets værdi er nedskrevet til dividenden i følge rekonstruktionsforslaget, som de øvrige simple kreditorer.

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor selskabet Amazonas A/S og FHP ApS samt begrænset selvskyldner kaution på i alt 25.5 mill overfor selskaberne CE Invest ApS under konkurs, Vestjysk Totalentreprise ApS og Ådalsvej ApS.

Herudover har kapitalejerne stillet supplerende sikkerhed.