

UHRENHOLT SKOVBRUG ApS

Faurskov Allé 6
5560 Aarup

Årsrapport
1. oktober 2016 - 30. september 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

07/12/2017

Hans Andersen
Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5
--	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse	11
-------------------------	----

Balance	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse	14
----------------------------	----

Noter	15
-------------	----

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	UHRENHOLT SKOVBRUG ApS Faurskov Allé 6 5560 Aarup
	CVR-nr: 14724486 Regnskabsår: 01/10/2016 - 30/09/2017
Bankforbindelse	Danske Bank Holmens Kanal 2-12 1092 København V
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Tværkajen 5 5000 Odense C DK Danmark CVR-nr: 33963556 P-enhed: 1017195251

Ledespåtegning

Direktionen har aflagt årsrapporten for 2016/2017. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 07/12/2017

Direktion

Frank Uhrenholt

Uffe Uhrenholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i UHRENHOLT SKOVBRUG ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for UHRENHOLT SKOVBRUG ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven. Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision 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 revisionen 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 vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat 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 revisionen af regnskabet

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 i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer 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. Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i 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 væsentlig 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 effektiviteten 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 fortsætte 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 konklusioner 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 blandt andet 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 ledelsesberetningen

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 væsentlig 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 årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, 07/12/2017

Claus Kolin
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Johnny Bækholm
Statsautoriseret revisor
Deloitte Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR: 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet omfatter skovdrift.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er realiseret et resultat på 181 t.kr. mod 47 t.kr. i foregående år.

Resultatet er i overensstemmelse med det forventede.

Usikkerheder eller usædvanlige forhold der har påvirket indregningen

Der har ikke været usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen.

Begivenheder efter regnskabets afslutning

Der er fra regnskabsårets udløb og frem til regnskabsaflæggelsen efter vores opfattelse ikke indtrådt forhold, som vil kunne forrykke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg af enkelte regler i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Afskrivninger

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsen erfaringer indenfor de enkelte forretningsområder.

Materielle anlægsaktiver afskrives over deres forventede brugstid.

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

Koncerngoodwill 20 år

Bygninger 30 år

Driftsmateriel og inventar 3-10 år

Kapitalandele i datterselskaber

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datterselskabers resultat efter fuld eliminering af interne avancer og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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 100% ejede datterselskaber er sambeskattede. Selskabsskatten fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst.

Selskabsskatten beregnes med 22%.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet 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.

Kapitalandele i datterselskaber

Kapitalandele i datterselskaber 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 af koncerngoodwill.

Datterselskaber med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul 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, moderselskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække datterselskabets underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i datterselskaber overføres under egenkapitalen til reserve for net-toopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af datterselskaber opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye datterselskaber anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdien på statustidspunktet.

Udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Gældsforpligtelser

Gæld 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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse 1. okt. 2016 - 30. sep. 2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Bruttofortjeneste/Bruttotab		-290.132	-489.440
Personaleomkostninger		0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1	-153.805	-160.604
Resultat af ordinær primær drift		-443.937	-650.044
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		-15.159	30.777
Andre finansielle indtægter	2	748.745	724.240
Øvrige finansielle omkostninger	3	-52.791	-54.502
Ordinært resultat før skat		236.858	50.471
Skat af årets resultat	4	-55.601	-3.523
Årets resultat		181.257	46.948
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		181.257	46.948
I alt		181.257	46.948

Balance 30. september 2017

Aktiver

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Grunde og bygninger		6.012.087	6.154.092
Produktionsanlæg og maskiner		13.134	24.934
Materielle anlægsaktiver i alt	5	6.025.221	6.179.026
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.056.277	6.071.436
Finansielle anlægsaktiver i alt	6	6.056.277	6.071.436
Anlægsaktiver i alt		12.081.498	12.250.462
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.138.806	18.751.517
Andre tilgodehavender		89.177	47.090
Tilgodehavender i alt		19.227.983	18.798.607
Andre værdipapirer og kapitalandele		329.871	302.846
Værdipapirer og kapitalandele i alt		329.871	302.846
Likvide beholdninger		2.531	12.087
Omsætningsaktiver i alt		19.560.385	19.113.540
Aktiver i alt		31.641.883	31.364.002

Balance 30. september 2017

Passiver

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Registreret kapital mv.	7	6.000.000	6.000.000
Overført resultat		24.385.530	24.204.273
Egenkapital i alt		30.385.530	30.204.273
Gæld til realkreditinstitutter		1.096.968	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	8	1.096.968	0
Gæld til realkreditinstitutter		61.961	1.058.627
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.491	58.190
Skyldig selskabsskat		55.601	3.523
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		40.332	39.389
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		159.385	1.159.729
Gældsforpligtelser i alt		1.256.353	1.159.729
Passiver i alt		31.641.883	31.364.002

Egenkapitalopgørelse 1. okt. 2016 - 30. sep. 2017

	Registreret kapital mv. kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital, primo	6.000.000	24.204.273	30.204.273
Årets resultat		181.257	181.257
Egenkapital, ultimo	6.000.000	24.385.530	30.385.530

Noter

1. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Bygninger, skove m.v.	142.005	149
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.800	12
	<u>153.805</u>	<u>161</u>

2. Andre finansielle indtægter

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	708.947	697
Øvrige finansielle indtægter	39.798	27
	<u>748.745</u>	<u>724</u>

3. Øvrige finansielle omkostninger

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Øvrige finansielle omkostninger	52.791	55
	<u>52.791</u>	<u>55</u>

4. Skat af årets resultat

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Aktuel skat	55.601	4
	<u>55.601</u>	<u>4</u>

5. Materielle anlægsaktiver i alt

	Grunde og bygninger kr.	Andre Anlæg mv. kr.
Kostpris primo	9.038.910	425.033
Overførsler	0	0
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	9.038.910	425.033
Af- og nedskrivning primo	2.884.818	400.099
Overførsler	0	0
Årets afskrivning	142.005	11.800
Tilbageførsel ved afgang	0	0
Af- og nedskrivning ultimo	3.026.823	411.899
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.012.087	13.134

6. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	6.345.284
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris ultimo	6.345.284
Nettoopskrivninger primo	-273.848
Andel i årets resultat jf. note	50.259
Afskrivning koncerngoodwill	-65.418
Nettoopskrivninger ultimo	-289.007
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.056.277
Regnskabsmæssig værdi af indregnet goodwill	850.434

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Ejerandel
Helmershøj Plantage A/S, Støvring, Danmark	100%

7. Registreret kapital mv.

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
A-anparter, saldo primo	30.000	30
B-anparter, saldo primo	5.970.000	5.970
	6.000.000	6.000

Anpartskapitalen er fordelt i anparter á kr. 10.000 og multipla heraf.

8. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	Gæld i alt ultimo kr.	Afdrag næste år kr.	Langfristet andel kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.158.928	61.961	1.096.968	857.016
	1.158.928	61.961	1.096.968	857.016

9. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med FU I ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

10. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld på t.kr. 1.158 til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2017 udgør t.kr. 6.012.

Selskabet har kautioneret for følgende selskabers gæld til Danske Bank: Faurskov Gods A/S, Faurskov Development A/S og Helmershøj Plantage A/S.

11. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Uhrenholt Skovbrug er 100% ejet af Faurskov Gods A/S.