

Skovholm Holding ApS

Skovholmsvej 18, Asserbo, 3300 Frederiksværk

CVR-nr. 26 79 56 05

Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. november 2016.

Henrik Mogens Stæhr-Olsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 10 |
| Balance | 11 |
| Noter | 13 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Skovholm Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksværk, den 25. november 2016

Direktion

Henrik Mogens Stæhr-Olsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaveren i Skovholm Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skovholm Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores 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 regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

København, den 25. november 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Leif G. Rasmussen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Skovholm Holding ApS
Skovholmsvej 18
Asserbo
3300 Frederiksværk

CVR-nr.: 26 79 56 05
Stiftet: 21. september 2002
Hjemsted: Frederiksværk
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion

Henrik Mogens Stæhr-Olsen

Revision

Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at erhverve ejeandele i andre anparts- og aktieselskaber (holdingvirksomhed), og dermed beslægtede aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 9.854 mod -11.787 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -524.852 mod -364.885 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Skovholm Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede porteføljeaktier, der måles til kostpris på balancedagen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børs-kurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Skovholm Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatoppgørelse 1. juli - 30. juni

| <u>Note</u> | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|--|-----------------|-----------------|
| Bruttofortjeneste | 9.854 | -11.787 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -466.370 | -176.250 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | -118.770 | -126.683 |
| Andre finansielle indtægter | 97.212 | 27.614 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 0 | -20.280 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -38.572 | -35.826 |
| Resultat før skat | -516.646 | -343.212 |
| 1 Skat af årets resultat | -8.206 | -21.673 |
| Årets resultat | -524.852 | -364.885 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -759.328 | -350.813 |
| Overføres til overført resultat | 234.476 | 0 |
| Disponeret fra overført resultat | 0 | -14.072 |
| Disponeret i alt | -524.852 | -364.885 |

Balance 30. juni

| Aktiver | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|--------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| 2 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 508.616 | 642.900 |
| 3 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 649.140 | 767.911 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>1.157.756</u> | <u>1.410.811</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>1.157.756</u> | <u>1.410.811</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 31.250 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 17.794 | 45.777 |
| | Andre tilgodehavender | 14 | 3.613 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>49.058</u> | <u>49.390</u> |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 28.726 | 42.410 |
| | Værdipapirer i alt | <u>28.726</u> | <u>42.410</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>-60.636</u> | <u>32.111</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>17.148</u> | <u>123.911</u> |
| | Aktiver i alt | <u>1.174.904</u> | <u>1.534.722</u> |

Balance 30. juni

| Passiver | | <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---------------------------|--|-------------------------|-------------------------|
| <u>Note</u> | | | |
| Egenkapital | | | |
| 5 | Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| 6 | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 40.261 | 483.469 |
| 7 | Overført resultat | 702.500 | 468.024 |
| | Egenkapital i alt | <u>867.761</u> | <u>1.076.493</u> |
| Gældsforpligtelser | | | |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 6.336 | 6.000 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 269.435 | 422.062 |
| | Anden gæld | 31.372 | 30.167 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>307.143</u> | <u>458.229</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>307.143</u> | <u>458.229</u> |
| | Passiver i alt | <u>1.174.904</u> | <u>1.534.722</u> |

Noter

| | <u>2015/16</u> | <u>2014/15</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| 1. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 8.206 | 0 |
| Regulering af tidligere års skat | 0 | 22.285 |
| Sambeskatningsbidrag | 0 | -612 |
| | <u>8.206</u> | <u>21.673</u> |
| 2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 159.431 | 127.500 |
| Tilgang i årets løb | 15.966 | 31.931 |
| Kostpris 30. juni 2016 | <u>175.397</u> | <u>159.431</u> |
| Opskrivninger 1. juli 2015 | 483.469 | 155.209 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | -466.370 | -176.250 |
| Opskrivning af kapitalandele til indre værdi | 316.120 | 504.510 |
| Opskrivninger 30. juni 2016 | <u>333.219</u> | <u>483.469</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>508.616</u> | <u>642.900</u> |
| 3. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 942.009 | 826.182 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 115.917 |
| Kostpris 30. juni 2016 | <u>942.009</u> | <u>942.099</u> |
| Nedskrivning primo 1. juli 2015 | -174.099 | -240.348 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | -118.770 | -126.683 |
| Opskrivning af kapitalandele til indre værdi | 0 | 192.843 |
| Nedskrivninger 30. juni 2016 | <u>-292.869</u> | <u>-174.188</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>649.140</u> | <u>767.911</u> |

Noter

| | <u>30/6 2016</u> | <u>30/6 2015</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 4. Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| Kostpris 1. juli 2015 | 0 | 20.280 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -20.280 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016 | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 5. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. juli 2015 | 125.000 | 125.000 |
| | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
| 6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | |
| Reserve for opskrivninger 1. juli 2015 | 483.469 | 0 |
| Resultatandel | -759.328 | -213.884 |
| Opskrivning af tilknyttet virksomhed til indre værdi | 316.120 | 504.510 |
| Opskrivning af associeret virksomhed til indre værdi | 0 | 192.843 |
| | <u>40.261</u> | <u>483.469</u> |
| 7. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. juli 2015 | 468.024 | 482.096 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 234.476 | -14.072 |
| | <u>702.500</u> | <u>468.024</u> |