

Registrerede revisorer

Bente Bille
Anders Frimann

Jens Daniel Hansen
Line Ryberg Larsen
Susanne Nielsen
Katja Jakobsen

*Skovselskabet Poulsker ApS
Orenæs Skovvej 16, Orehoved
4840 Nørre Alslev*

CVR-nr: 14 94 60 04

*ÅRSRAPPORT
1. juli 2017 - 30. juni 2018*

(28. regnskabsår)

Godkendt på selskabets generalforsamling, den / 2018

Dirigent
Lars Wilhjelm
Orenæs Skovvej 16
4840 Nørre Alslev

Storegade 1
4780 Stege, Møn
Tlf.: 55 81 54 60
mail@revivision.dk
www.revivision.dk

Godkendt revisionsvirksomhed
Medlem af FSR – danske revisorer

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	5
Ledelsesberetning mv.	
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Specifikationer	14

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Skovselskabet Poulsker ApS Orenæs Skovvej 16, Orehoved 4840 Nørre Alslev
	Telefon: 21 25 22 98 E-mail: lw@wilhjem-as.dk
	CVR-nr.: 14 94 60 04 Stiftet: 15. januar 1991 Kommune: Guldborgsund Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Anne Catrine Wilhjem, formand Lars Wilhjem Victoria Johanne Wilhjem
Direktion	Lars Wilhjem Orenæs Skovvej 16 4840 Nørre Alslev
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2-12 1092 København K
Advokat	Gorrissen Federspiel Axeltorv 2 1609 København V

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Skovselskabet Poulsker ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Bestyrelsen og direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nørre Alslev, den 7. november 2018

Direktion

Lars Wilhjem

Bestyrelse

Anne Catrine Wilhjem
Formand

Lars Wilhjem

Victoria Johanne Wilhjem

REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB

Til den daglige ledelse i Skovselskabet Poulsker ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Skovselskabet Poulsker ApS for perioden 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 Ethiske 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.

Stege, den 7. november 2018

ReviVision
Godkendt Revisionsvirksomhed
CVR-nr.: 76893713

Bente Bille
Registreret revisor
mne3965

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter:

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af salg af planter, at erhverve, eje, drive og videresælge skovejendomme samt investere i andre selskaber, der ejer skovejendomme.

Usædvanlige forhold:

Der er ingen usædvanlige forhold vedrørende årsregnskabet.

Usikkerhed ved indregning og måling:

Der er ingen usikkerhed forbundet med indregning eller måling af specifikke poster i årsregnskabet.

Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold:

Årets resultat udgør kr. 1.951.396, hvilket er tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på kr. 44.094.156, og en egenkapital på kr. 13.153.705.

Resultatfordeling:

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

Andre forhold:

Selskabet har løbende fået foretaget bogføring og momsudarbejdelse af ReviVision.

Forventet udvikling:

Der forventes en fortsat positiv udvikling for regnskabsåret 2018/2019.

Begivenheder efter statusdag:

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for Skovselskabet Poulsker ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

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

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger såsom vedligeholdelse og afskrivninger samt drift, administration og styring af produktionsapparat.

REGNSKABSPRAKSIS

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der vedrører distribution og salg, reklame- og markedsføringsomkostninger, autodrift mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. 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.

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

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatte i sambeskatningskredsen.

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygning	20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-7 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og kapitalgevinster ved et eventuelt efterfølgende salg.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi. Investeringsjendomme bestående af skovejendomme og det vurderes at den afkastbaserede værdiansættelsesmodel ikke kan anvendes alene til revurdering af dagsværdi på grund af manglende sammenligningsgrundlag. Dagsværdien vurderes tillige i forhold til de offentlige ejendomsværdier, idet der ikke findes et sammenligneligt marked for salg af skove for det geografiske område, hvor ejendommene er beliggende.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Værdiregulering af investeringsjendomme".

Som følge af målingen til dagsværdi foretages der ikke afskrivning på investeringsjendommene.

Tilgodehavender

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

REGNSKABSPRAKSIS

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

Egenkapital

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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et ”Tilgodehavende sambeskatningsbidrag” eller ”Skyldigt sambeskatningsbidrag.”

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE
1. JULI 2017 TIL 30. JUNI 2018

	2017/18	2016/17 kr. 1000
BRUTTOFORTJENESTE	3.040.864	1.416
Distributionsomkostninger	3.329-	6-
Administrationsomkostninger	64.545-	44-
DRIFTSRESULTAT	2.972.990	1.366
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder.....	325.986	296
Andre finansielle omkostninger	815.070-	668-
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKAT	2.483.906	994
Skat af årets resultat	532.510-	155
ÅRETS RESULTAT	1.951.396	1.149
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat	1.951.396	1.149
DISPONERET I ALT	1.951.396	1.149

BALANCE PR. 30. JUNI
AKTIVER

	2018	2017 kr. 1000
Grunde og bygninger.....	93.761	102
Investerings ejendomme.....	34.809.000	34.809
Produktions anlæg og maskiner	0	0
Materielle anlægsaktiver	34.902.761	34.911
ANLÆGSAKTIVER	34.902.761	34.911
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.601.045	6.669
Andre tilgodehavender	103.729	57
Udskudt skatteaktiv	0	155
Tilgodehavender	7.704.774	6.881
Likvide beholdninger	1.486.621	794
OMSÆTNINGSAKTIVER.....	9.191.395	7.675
AKTIVER	44.094.156	42.586

BALANCE PR. 30. JUNI
PASSIVER

	2018	2017 kr. 1000
Selskabskapital	2.000.000	2.000
Opskrivningshenslæggelser	2.514.008	2.514
Overført resultat	8.639.697	6.688
1 EGENKAPITAL	13.153.705	11.202
Hensættelse til udskudt skat	302	0
HENSATTE FORPLIGTELSER	302	0
Gæld til realkreditinstitutter	26.718.587	27.874
Selskabsskat	377.535	0
2 Langfristede gældsforpligtelser	27.096.122	27.874
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser	1.257.000	1.287
Leverandører af varer og tjenesteydelser	467.750	10
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.064.047	2.068
Anden gæld	55.230	145
Kortfristede gældsforpligtelser	3.844.027	3.510
GÆLDSFORPLIGTELSER	30.940.149	31.384
PASSIVER	44.094.156	42.586
3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.		
4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

SPECIFIKATIONER

	Primo	Forslag til resultatdisponering	Ultimo
1 Egenkapital			
Virksomhedskapital.....	2.000.000	0	2.000.000
Opskrivningshenlæggelser	2.514.008	0	2.514.008
Overført resultat	6.688.300	1.951.397	8.639.697
	11.202.308	1.951.397	13.153.705
	11.202.308	1.951.397	13.153.705

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Restgæld efter 5 år
2 Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	27.874.307	26.718.587	21.447.000
Selskabsskat	0	377.535	0
	27.874.307	27.096.122	21.447.000
	27.874.307	27.096.122	21.447.000

3 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

4 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ejendomme ligger til sikkerhed for mellemværende med realkreditinstituttet.

Ejerpantebrev i ejendomme på kr. 500.000 ligger til sikkerhed for mellemværende med Danske Bank.

Realkreditpantebrev i ejendomme på kr. 29.500.000 , ligger til sikkerhed for lån i Realkredit Danmark.

Den regnskabsmæssige værdi af ejendomme udgør kr. 34.902.761.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Lars Wilhjelm

Direktør

På vegne af: Skovselskabet Poulsker ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-707693001839

IP: 90.185.xxx.xxx

2018-11-21 16:06:54Z

NEM ID 

Lars Wilhjelm

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Skovselskabet Poulsker ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-707693001839

IP: 90.185.xxx.xxx

2018-11-21 16:06:54Z

NEM ID 

Anne Cathrine Wilhjelm

Bestyrelsesformand

På vegne af: Skovselskabet Poulsker ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-693041159830

IP: 80.62.xxx.xxx

2018-11-23 21:12:12Z

NEM ID 

Victoria Johanne Wilhjelm

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-802894876270

IP: 80.62.xxx.xxx

2018-11-25 10:12:54Z

NEM ID 

Bente Bille

Registreret revisor

På vegne af: Revision

Serienummer: CVR:76893713-RID:1284103492519

IP: 195.215.xxx.xxx

2018-11-26 07:31:59Z

NEM ID 

Lars Wilhjelm

Dirigent

På vegne af: Skovselskabet Poulsker ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-707693001839

IP: 80.62.xxx.xxx

2018-11-26 19:59:01Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: DVCZH-Y1EPF-25QXF-TF01C-83WO1-1J0ID

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>