

# Skovselskabet Glumsø Østerskov ApS

CVR-nr. 15829648  
c/o Erik Christian Jacobsen  
Agertoften 1, Appenæs  
4700 Næstved

## Årsrapport for 2015

24. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 31. marts 2016

---

Peter Stig Jakobsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Virksomhedsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	12

## Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	Skovselskabet Glumsø Østerskov ApS c/o Erik Christian Jacobsen Agertoften 1, Appenæs 4700 Næstved
<b>CVR-nr.</b>	15829648
<b>Regnskabsår</b>	1. januar 2015 - 31. december 2015
<b>Bestyrelse</b>	Peter Stig Jakobsen, Formand Erik Christian Jacobsen
<b>Direktion</b>	Erik Christian Jacobsen, Direktør
<b>Revisor</b>	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Vestervangsvej 6 Postboks 229 8800 Viborg CVR-nr.: 33963556

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Skovselskabet Glumsø Østerskov ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Der træffes på generalforsamlingen beslutning om at fra og med 2016 skal revision fravælges. Ledelsen erklærer, at betingelserne for at kunne fravælge revision er opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 31. marts 2016

### Direktion

Erik Christian Jacobsen  
Direktør

### Bestyrelse

Peter Stig Jakobsen  
Formand

Erik Christian Jacobsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Skovselskabet Glumsø Østerskov ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skovselskabet Glumsø Østerskov ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, 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

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

Viborg, den 31. marts 2016

#### Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Kenneth Biirsdahl  
Statsautoriseret revisor

Peder Østergaard  
Statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteter

Selskabet ejer skov beliggende på Sjælland med et samlet areal på 187 ha.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 udviser et resultat på kr. 1.950.695, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en balancesum på kr. 22.335.101, og en egenkapital på kr. 22.116.245.

Resultatet vurderes som tilfredsstillende.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer at 2016 bliver et investeringsår, og at driftsresultatet vil blive påvirket heraf således, at der forventes et resultat, der ikke er på niveau med 2015.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for Skovselskabet Glumsø Østerskov ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser samt investeringsaktiver. 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 måle pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til anskaffelsespris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

### Nettoomsætning

I nettoomsætningen indgår salg af årets hugst samt indtægter ved udlejning af ejendomme.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne udgifter omfatter udgifter til afdrifter, tyndinger, tilplantninger samt drift og vedligehold af ejendomme.

Afholdte udgifter til genplantning udgiftsføres straks, mens 1. gangs tilplantning (1. kultur) til enten vedproduktion eller juletræer/pyntegrønt aktiveres som tilgang på investeringsejendomme.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og omkostninger samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Selskabsskat og udskudt skat

Den forventede skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen tillige med resultatføring af årets forskydning i hensættelse til udskudt skat. Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Moderselskabet Skovselskabet Skov-Sam II ApS og de 100% ejede dattervirksomheder er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning. Moderselskabet Skov-Sam II ApS 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 til

## Anvendt regnskabspraksis

nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Efter sambeskatningsreglerne afvikles dattervirksomhedernes hæftelse overfor skattemyndighederne for egne selskabsskatter i takt med betaling af sambeskatningsbidrag til administrationselskabet.

## Balancen

**Investeringsejendomme** måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende indregning foretages til dagsværdi på baggrund af markedsforholdene på balancedagen. Der foretages således ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens levetid.

Dagsværdien for investeringsejendommene fastsættes ud fra handelspriser for nyligt solgte sammenlignelige ejendomme.

## Beholdninger

Opskovet træ værdiansættes til skovningsomkostninger.

## Tilgodehavender

Optages til nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab efter individuel vurdering.

## Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.



## Resultatopgørelse

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning		1.151.402	1.063.906
Andre driftsindtægter		657.269	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-2.423	-640
Andre eksterne omkostninger	1	-803.790	-863.565
<b>Bruttoresultat</b>		<b>1.002.458</b>	<b>199.701</b>
Dagsværdireguleringer af investeringsaktiver		1.023.513	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>2.025.971</b>	<b>199.701</b>
Finansielle indtægter	2	611	784
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.026.582</b>	<b>200.485</b>
Skat af årets resultat	3	-75.887	-33.756
<b>Årets resultat</b>		<b>1.950.695</b>	<b>166.729</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		750.000	0
Overført resultat		1.200.695	166.729
		<b>1.950.695</b>	<b>166.729</b>

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Aktiver</b>			
Investeringsejendomme	4	<u>21.000.000</u>	<u>19.897.049</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<u><b>21.000.000</b></u>	<u><b>19.897.049</b></u>
<b>Anlægsaktiver</b>	4	<u><b>21.000.000</b></u>	<u><b>19.897.049</b></u>
Tilgodehavender hos HedeDanmark		265.724	259.264
Tilgodehavender hos moderselskabet		<u>1.069.377</u>	<u>102.946</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u><b>1.335.101</b></u>	<u><b>362.210</b></u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u><b>1.335.101</b></u>	<u><b>362.210</b></u>
<b>Aktiver</b>		<u><b>22.335.101</b></u>	<u><b>20.259.259</b></u>

**Balance 31. december 2015**

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Overført resultat		16.366.245	15.165.550
Udbytte for regnskabsåret		750.000	0
<b>Egenkapital</b>	5	<b>22.116.245</b>	<b>20.165.550</b>
Selskabsskat		75.887	33.756
Anden gæld		122.677	39.769
Periodeafgrænsningsposter		20.292	20.184
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>218.856</b>	<b>93.709</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>218.856</b>	<b>93.709</b>
<b>Passiver</b>		<b>22.335.101</b>	<b>20.259.259</b>
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter	7		
Andre noteoplysninger	8		

**Noter**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>1. Andre eksterne omkostninger</b>		
Entreprenørbistand	639.656	713.689
Honorar for skovadministration	67.208	60.200
Ejendomsskat og forsikringer	32.360	26.391
Drift af bygninger	-918	2.212
Omkostninger i øvrigt	65.484	61.073
	<b>803.790</b>	<b>863.565</b>
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Andre finansielle indtægter	611	784
	<b>611</b>	<b>784</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i Skov-Sam - koncernen.		
Skat af årets skattepligtige indkomst	75.887	33.756
	<b>75.887</b>	<b>33.756</b>
<b>4. Anlægsaktiver</b>		
Anskaffelsessum 01.01.2015	13.381.506	13.297.900
Årets tilgang	114.389	83.606
Afgang i årets løb	-23.225	0
<b>Anskaffelsessum 31.12.2015</b>	<b>13.472.670</b>	<b>13.381.506</b>
Værdireguleringer 01.01.2015	6.515.543	6.515.543
Årets reguleringer	1.023.513	0
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	-11.726	0
<b>Værdireguleringer 31.12.2015</b>	<b>7.527.330</b>	<b>6.515.543</b>
<b>Bogført værdi 31.12.2015</b>	<b>21.000.000</b>	<b>19.897.049</b>

## Noter

### 5. Egenkapitalopgørelse

Virksomhedskapitalen er ikke opdelt på flere klasser, men består af 5.000.000 anparter á 1 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	Virksomheds- kapital (tkr.)	Overført resultat (tkr.)	Forslag til udbytte (tkr.)	I alt (tkr.)
Egenkapital primo	5.000	15.166	0	20.166
Forslag til årets resultatdisponering	0	1.200	750	1.950
	<b>5.000</b>	<b>16.366</b>	<b>750</b>	<b>22.116</b>

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

### 6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Skovselskabet Skov-Sam II ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes solidarisk for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 7. Nærtstående parter

Selskabet er 100% ejet af Skovselskabet Skov-Sam II ApS, som derfor har bestemmende indflydelse i selskabet. Moderselskabet ejes af pensionskasser (samlet ejerandel på 85%) og Det danske Hedeselskab (ejerandel på 15%)

Øvrige nærtstående parter omfatter selskabets bestyrelsesmedlemmer og direktion.

Der er mellem Det danske Hedeselskab Koncern (ejerandel på 15% i selskabets moderselskab) og selskabet indgået aftaler om skovforvaltning og administration fra Det danske Hedeselskab Koncern til selskabet. Aftalerne er indgået på sædvanlige markedsmæssige vilkår.

Der har herudover, bortset fra sædvanligt ledelsesvederlag til direktion, ikke været transaktioner med nærtstående parter.

Hele selskabets kapital er efter balancedagen overtaget af Erik Jacobsen, Appenæs A/S.

### 8. Koncernforhold

Skovselskabet Glumsø Østerskov ApS indgår i koncernregnskab for Skovselskabet Skov-Sam II ApS, Klostermarken 12, Viborg.