

## **Skelhøj Plantage ApS**

Østergade 39

7430 Ikast

CVR-nr. 24093611

### **Årsrapport**

1. januar 2015 - 31. december 2015

109. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 17. marts 2016



Kirstein Henriksen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for Skelhøj Plantage 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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Ikast, den 7. februar 2016

### Direktion



Henrik Sørensen  
Direktør

### Bestyrelse



Gunnar Jensen  
Formand



Karl Bech Madsen



Helmuth Lauridsen



Jens Hørsbøll Jensen



Kresten R. Nielsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Skelhøj Plantage ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skelhøj Plantage ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **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 og pengestrømme 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.

Herning, den 7. februar 2016

### **ANKER HØST**

**registreret revisionsaktieselskab**

CVR-nr. 31626536



Karsten Nielsen  
registreret revisor

## **Virksomhedsoplysninger**

<b>Virksomheden</b>	Skelhøj Plantage ApS Østergade 39 7430 Ikast
Hjemmeside	<a href="http://www.skelhojplantage.dk">www.skelhojplantage.dk</a>
CVR-nr.	24093611
Hjemsted	Ikast-Brande
Regnskabsår	1. januar 2015 - 31. december 2015
<b>Bestyrelse</b>	Gunnar Jensen, Formand Karl Bech Madsen Helmuth Lauridsen Jens Horsbøll Jensen Kresten R. Nielsen
<b>Direktion</b>	Henrik Sørensen, Direktør
<b>Revisor</b>	ANKER HØST registreret revisionsaktieselskab Østergade 12 7400 Herning CVR-nr.: 31626536
<b>Pengeinstitut</b>	Den Jyske Sparekasse Østergade 21 7430 Ikast

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet består i skovdrift.

Det samlede areal udgør 322,22 hektar, eller ca. 586 tdr. land.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 udviser et resultat på kr. -19.940, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en balancesum på kr. 40.234.312, og en egenkapital på kr. 27.059.456.

Selskabet har i regnskabsåret erhvervet ca. 41 ha. skov på Karupvej 30, 7442 Engesvang.

Plantagerne er målt til en handelsværdi på 125.000 kr. pr. hektar. pr. 31. december 2015.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

### **Forventninger til fremtiden**

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

### **Personaleforhold**

Selskabet har ingen ansatte. Som rådgiver for skovdriften benyttes Vestjydsk Skovdyrkerforening på konsulentbasis.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Skelhøj Plantage ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder 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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

### Dagsværdiregulering af investeringsaktiver og -gæld

Reguleringer af investeringsaktiver og -gæld målt til dagsværdi indregnes som selvstændig post i resultatopgørelsen.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende



## **Anvendt regnskabspraksis**

egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

### **Balancen**

#### **Materielle anlægsaktiver**

Plantagerne måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles plantager til dagsværdi, svarende til en forsigtig handelsværdi vurderet af bestyrelsen. Opskrivninger reduceret med udskudt skat føres direkte på reserve for opskrivninger under egenkapitalen.

Mindre aktiver under den skattemæssige beløbsgrænse udgiftsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under posten "afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver mv."

#### **Tilgodehavender**

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

Andre tilgodehavender indregnet under aktiver omfatter ikke afregnede beløb fra det offentlige vedrørende regnskabsåret.

#### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

#### **Hensatte forpligtelser**

##### **Udskudt skat**

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er opdelt på såvel langfristede som kortfristede gældsforpligtelser.

Realkreditgæld vedrørende plantagerne måles til dagsværdi.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominal værdi.

### Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

### Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

## Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Resultatopgørelse

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning	1	379.915	620.790
Vareforbrug	2	-100.436	-250.392
Andre eksterne omkostninger	3	-70.836	-62.047
<b>Bruttoresultat</b>		<b>208.643</b>	<b>308.351</b>
Dagsværdireguleringer af gæld		178.475	-102.508
<b>Driftsresultat</b>		<b>387.118</b>	<b>205.843</b>
Finansielle indtægter	4	793	5.995
Finansielle omkostninger	5	-514.155	-150.777
<b>Resultat før skat</b>		<b>-126.244</b>	<b>61.061</b>
Skat af årets resultat	6	106.304	-20.696
<b>Årets resultat</b>		<b>-19.940</b>	<b>40.365</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-19.940	40.365
		<b>-19.940</b>	<b>40.365</b>

Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Aktiver</b>			
Biologiske aktiver	7, 8	40.000.000	35.000.000
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>40.000.000</b>	<b>35.000.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>40.000.000</b>	<b>35.000.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		157.834	1.652
Andre tilgodehavender		69.880	69.880
<b>Tilgodehavender</b>		<b>227.714</b>	<b>71.532</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	9	<b>6.598</b>	<b>986.284</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>234.312</b>	<b>1.057.816</b>
<b>Aktiver</b>		<b>40.234.312</b>	<b>36.057.816</b>

## Balance 31. december 2015

	Note	2015 kr.	2014 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital	10	300.000	300.000
Reserve for opskrivninger	11	24.644.374	23.237.457
Overført resultat	12	2.115.082	2.135.021
<b>Egenkapital</b>		<b>27.059.456</b>	<b>25.672.478</b>
Hensættelser til udskudt skat		6.817.791	6.527.271
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.817.791</b>	<b>6.527.271</b>
Gæld til realkreditinstitutter		5.871.525	3.661.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>5.871.525</b>	<b>3.661.000</b>
Gæld til banker		366.466	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.465	84.734
Selskabsskat		0	42.080
Anden gæld		97.609	70.253
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>485.540</b>	<b>197.067</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>6.357.065</b>	<b>3.858.067</b>
<b>Passiver</b>		<b>40.234.312</b>	<b>36.057.816</b>
Eventualforpligtelser	14		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	15		

**Pengestrømsopgørelse**

	2015 kr.	2014 kr.
Driftsresultat	387.118	205.843
Dagsværdiregulering af gæld	-178.475	102.508
Ændring i varebeholdninger	0	0
Ændring i tilgodehavender	-156.182	200.234
Ændring i leverandørgæld mv.	-35.913	78.384
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>16.548</b>	<b>586.969</b>
Renteindbetalinger og lignende	793	5.995
Renteudbetalinger og lignende	-514.155	-150.777
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>-496.814</b>	<b>442.187</b>
Betalt selskabsskat	-42.078	-24.152
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>-538.892</b>	<b>418.035</b>
Køb af skov	-3.196.260	0
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.196.260</b>	<b>0</b>
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	2.389.000	0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>2.389.000</b>	<b>0</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>-1.346.152</b>	<b>418.035</b>
Likvider, primo	986.284	568.249
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-359.868</b>	<b>986.284</b>

## Noter

	2015	2014
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Flis og træ	108.241	323.230
Juletræer og pyntegrønt	69.668	62.330
Mos	0	44.042
Sand	40.362	33.930
Tilbagebetaling af oprydningstilskud	-10.000	0
Jagtleje	101.704	87.318
Arealtilskud	69.940	69.940
	<b>379.915</b>	<b>620.790</b>
<b>2. Vareforbrug</b>		
Kultur og bevoksningspleje	40.833	99.799
Entreprenørbistand og læsning	2.476	47.395
Juletræskultur, nyplantning og genplantning	3.220	45.602
Varekøb, tråd og hegn	1.550	0
Ejendomskatter og forsikring	31.867	30.452
Jagtleje	5.000	0
Arbejdsfortæring	4.822	9.990
Vedligeholdelse af driftsmidler og nyanskaffelser	10.668	17.154
	<b>100.436</b>	<b>250.392</b>
<b>3. Andre eksterne omkostninger</b>		
Mobiltelefon	2.941	3.300
Rådgivning i øvrigt	3.963	6.800
Arbejdskadeforsikringer	1.715	1.715
Generalforsamling	16.403	7.636
Bestyrelsesmøder	2.643	4.575
Kontingenter	5.176	4.389
Porto	4.094	2.238
Kontorhold	5.007	2.723
Hjemmside	1.741	1.633
Revisorbistand	17.000	17.000
Kontorleje	4.000	4.000
Gaver og blomster	0	1.600
El og vand	3.900	1.745
Vedligehold ejendom	1.329	551
Ejendomsforsikring	5.484	5.382
Lejeindtægt ejendom	-560	-240
Administrationsafgift ved anpartsskift	-4.000	-3.000
	<b>70.836</b>	<b>62.047</b>

## Noter

	2015	2014
<b>4. Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter pengeinstitut	793	5.995
	<b>793</b>	<b>5.995</b>
<b>5. Finansielle omkostninger</b>		
Renteudgifter, driftskredit	12.922	0
Prioritetsrenter	188.047	150.101
Gebyrer	1.457	676
Låneomkostninger	72.020	0
Kurstab ved lånoptagelse	239.709	0
	<b>514.155</b>	<b>150.777</b>
<b>6. Skat af årets resultat</b>		
Skat af skattepligtig indkomst	0	42.080
Regulering af udskudt skat	-106.303	-22.435
Rentetillæg	-1	1.051
	<b>-106.304</b>	<b>20.696</b>
<b>7. Biologiske aktiver</b>		
Kostpris primo	5.208.388	5.208.388
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.196.260	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.404.648</b>	<b>5.208.388</b>
Opskrivninger primo	29.791.612	29.791.612
Årets opskrivninger	1.803.740	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>31.595.352</b>	<b>29.791.612</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>40.000.000</b>	<b>35.000.000</b>
<b>8. Plantagerne</b>		
	<b>Kostpris</b>	<b>Off. ejd. værdi</b>
Tyvkærvej - Klingedal Plantage 53,63 ha	2.843.052	4.600.000
Bøgeskovvej - Ballebjerg Plantage 26,62 ha	74.232	2.150.000
Sønderlandsvej - Lille Nørlund Plantage 53,08 ha	695.320	3.800.000
Brandevvej - Skovgården 107,98 ha	1.585.363	9.800.000
Ruskærvej - Nørrehede Plantage 40,22 ha	10.421	3.400.000
Karupvej 30, 7442 Engesvang 40,69 ha	3.196.260	3.415.000
	<b>8.404.648</b>	<b>27.165.000</b>

Værdi af plantager: 322,22 ha af kr. 125.000, jf. ledelsesberetning.

\*) Karupvej 30 er ikke færdigudstykket og dermed ikke særskilt vurderet. Den offentlige ejendomsværdi er en forholdsmæssig værdi baseret på 2014 vurderingen for den samlede skov.

De ansatte ejendomsværdier er offentlige ejendomsværdier pr. 1. oktober 2014.



Noter

	2015	2014
<b>9. Likvide beholdninger</b>		
Den Jyske Sparekasse 0871 6581474103	5.805	4.534
Den Jyske Sparekasse 0871 0003172953	0	544.294
Den Jyske Sparekasse 0871 0003419886	793	437.456
	<u>6.598</u>	<u>986.284</u>
<b>10. Anpartskapital</b>		
Saldo primo	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
Saldo ultimo	<u>300.000</u>	<u>300.000</u>
<p>Anparterne, der alle er i samme klasse, lyder på nominelt kr. 300.000 i multipla af 1.250. I alt 240 anparter.</p> <p>Anpartskapitalen har været uændret de seneste 5 år.</p>		
<b>11. Reserve for opskrivninger</b>		
Opskrivning	31.595.352	29.791.612
Udskudt skat	-6.950.978	-6.554.155
	<u>24.644.374</u>	<u>23.237.457</u>
<b>12. Overført resultat</b>		
Saldo primo	2.135.022	2.094.656
Årets tilgang	-19.940	40.365
Saldo ultimo	<u>2.115.082</u>	<u>2.135.021</u>

## Noter

2015

2014

**13. Langfristede gældsforpligtelser**

	<b>Forfald efter 1 år</b>	<b>Forfald indenfor 1 år</b>	<b>Forfald efter 5 år</b>
Gæld til realkreditinstitutter	5.871.525	0	6.050.000
	<b>5.871.525</b>	<b>0</b>	<b>6.050.000</b>

**14. Eventualforpligtelser**

Der er ingen eventualforpligtelser pr. statusdagen.

**15. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger**

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på nominelt kr. 6.050.000 er der givet pant i selskabets plantager, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 40.000.000 kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der udstedt ejerpantebrev på kr. 300.000 med pant i selskabets plantager.