

Hvilsom Skov ApS

c/o Rosenborg Gods, Gl. Kirkevej 2, 8550 Ryomgård

CVR-nr. 31 43 00 03

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 12. maj 2016.



Anders Hillestrup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Noter	8
Anvendt regnskabspraksis	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Hvilsom Skov 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ryomgård, den 12. maj 2016

Direktion

Anders Jørgen Hillerup



Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Hvilsom Skov ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Hvilsom Skov ApS for regnskabsåret 1. januar - 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 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 påtegning på årsregnskabet

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 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

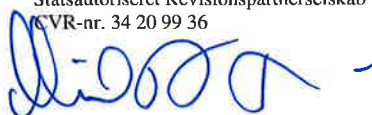
Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 1, som omtaler at årsregnskabet er aflagt med forsat drift for øje, idet moderselskabet stiller sikkerhed for selskabets gæld til pengeinstitutter. Vi er enige i, at årsregnskabet aflægges med forsat drift for øje.

København, den 12. maj 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36



Michael Winther Rasmussen
statsautoriseret revisor



Martin Bomholtz
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Hvilsom Skov ApS c/o Rosenborg Gods Gl. Kirkevej 2 8550 Ryomgård
	CVR-nr.: 31 43 00 03
	Stiftet: 16. maj 2008
	Hjemsted: Syddjurs
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Anders Jørgen Hillerup
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Modervirksomhed	Hillerup Holding A/S

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	89.086	210
Værdiregulering af biologiske aktiver	-3.050.000	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-212.450	-82
Resultat før finansielle poster	-3.173.364	128
Andre finansielle indtægter	0	13
2 Andre finansielle omkostninger	-1.036.184	-1.109
Resultat før skat	-4.209.548	-968
3 Skat af årets resultat	-5.940	215
Årets resultat	-4.215.488	-753
Forslag til resultatdisponering:		
Disponeret fra overført resultat	-4.215.488	-753
Disponeret i alt	-4.215.488	-753

Balance 31. december

Aktiver		2015	2014
Note		<u> </u>	<u> </u>
Anlægsaktiver			
4	Biologiske anlægsaktiver	16.300.000	19.350
5	Grunde og bygninger	2.950.000	3.011
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	24.349	34
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>19.274.349</u>	<u>22.395</u>
6	Udskudte skatteaktiver	1.219.903	1.226
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.219.903</u>	<u>1.226</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>20.494.252</u>	<u>23.621</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	65.000	20
	Varebeholdninger i alt	<u>65.000</u>	<u>20</u>
	Andre tilgodehavender	22.392	0
	Periodeafgrænsningsposter	10.780	0
	Tilgodehavender i alt	<u>33.172</u>	<u>0</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>98.172</u>	<u>20</u>
	Aktiver i alt	<u>20.592.424</u>	<u>23.641</u>

Balance 31. december

Passiver			
Note		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital			
7	Virksomhedskapital	125.000	125
8	Overført resultat	-6.455.581	-2.633
	Egenkapital i alt	<u>-6.330.581</u>	<u>-2.508</u>
Gældsforpligtelser			
	Gæld til realkreditinstitutter	14.019.000	14.019
	Gæld til pengeinstitutter	6.762.603	6.745
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>20.781.603</u>	<u>20.764</u>
	Gæld til pengeinstitutter	2.856.815	3.225
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.923.537	1.398
	Anden gæld	361.050	762
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>6.141.402</u>	<u>5.385</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>26.923.005</u>	<u>26.149</u>
	Passiver i alt	<u>20.592.424</u>	<u>23.641</u>
10	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
11	Eventualposter		

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Hovedaktivitet mv.		
Selskabets hovedaktivitet består i at drive virksomhed med erhvervelse af land- og skovbrugsejendomme, drift af samme samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.		
Da moderselskabet stiller sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter, er årsregnskabet aflagt under forudsætning af fortsat drift.		
2. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	56.340	128
Andre finansielle omkostninger	979.844	981
	<u>1.036.184</u>	<u>1.109</u>
3. Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	5.940	-215
	<u>5.940</u>	<u>-215</u>
4. Biologiske anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar 2015	17.050.000	17.050
Kostpris 31. december 2015	<u>17.050.000</u>	<u>17.050</u>
Opskrivninger 1. januar 2015	2.300.000	2.300
Årets opskrivninger	-3.050.000	0
Opskrivninger 31. december 2015	<u>-750.000</u>	<u>2.300</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>16.300.000</u>	<u>19.350</u>

Noter

5. Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2015	3.576.962	77.072
Tilgang	<u>141.773</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>3.718.735</u>	<u>77.072</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	566.408	42.600
Årets afskrivninger	<u>202.327</u>	<u>10.123</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>768.735</u>	<u>52.723</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>2.950.000</u>	<u>24.349</u>

6. Udskudte skatteaktiver

Det udskudte skatteaktiv omfatter skattemæssige underskud, som forventes at kunne udnyttes i koncernens nationale sambeskatning indenfor en kort årrække

7. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2015	<u>125.000</u>	<u>125</u>
	<u>125.000</u>	<u>125</u>

8. Overført resultat

Overført resultat 1. januar 2015	-2.632.702	-8.285
Årets overførte overskud eller underskud	-4.215.488	-753
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter	392.609	324
Skattefrit koncern tilskud	<u>0</u>	<u>6.081</u>
	<u>-6.455.581</u>	<u>-2.633</u>

Noter

			<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
9. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2015	Gæld i alt 31/12 2014
	<u>0</u>	<u>14.019.000</u>	<u>14.019.000</u>	<u>14.019</u>
Gæld til realkreditinstitutter	0	14.019.000	14.019.000	14.019
Gæld til pengeinstitutter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.762.603</u>	<u>6.745</u>
	0	14.019.000	20.781.603	20.764

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 14.019 t.kr., er der givet pant i biologiske anlægsaktiver samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 20.028 t.kr.

Noter

11. Eventualposter

Eventualaktiver

Til sikkerhed for selskabets gæld til pengeinstitutter pr. 31. december 2014 på 9.619 t.kr., har selskabets kapitalejer afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution.

Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Hillerup Holding A/S som administrationselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 635 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hvilsom Skov 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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre, andre driftsindtægter 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 eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme og hermed forbundne gældsforpligtelser til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Biologiske anlægsaktiver

Biologiske anlægsaktiver, der omfatter skov, måles ved første indregning til kostpris og ved efterfølgende måling til dagsværdi.

Skove udskilles på anskaffelsestidspunktet fra den øvrige del af ejendommen og måles efterfølgende særskilt til dagsværdi.

Dagsværdien opgøres til den værdi, som skoven forventes at kunne indbringe i handel mellem uafhængige parter. Til brug for værdiansættelsen anvender ledelsen mæglervurderinger, gennemførte handler og andre oplysninger, der kan danne grundlag for vurderingen af aktivets dagsværdi.

Værdireguleringer af biologiske aktiver indregnes i en særskilt post i resultatopgørelsen.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger omfatter biologiske omsætningsaktiver i form af opskovet træ. De biologiske omsætningsaktiver måles til dagsværdi på grundlag af de handelspriser, som tilsvarende beholdninger blev handlet til på balancedagen.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 Hvilsom Skov ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

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