

Guldborg Skovdistrikt ApS

Ålholm Parkvej 7, 4880 Nysted

CVR-nr. 39 05 29 11

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2016.

Deirdre Husted-Andersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Guldborg Skovdistrikt ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nysted, den 9. maj 2016

Direktion

Deirdre Husted-Andersen

Alexandra Husted-Andersen

Stefanie Husted-Andersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Guldborg Skovdistrikt ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Guldborg Skovdistrikt 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 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 for regnskabsåret 1. januar - 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.

København, den 9. maj 2016

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Henrik Paaske

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Guldborg Skovdistrikt ApS Ålholm Parkvej 7 4880 Nysted
	CVR-nr.: 39 05 29 11
	Stiftet: 31. december 1982
	Hjemsted: Guldborgsund
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Deirdre Husted-Andersen Alexandra Husted-Andersen Stefanie Husted-Andersen
Revision	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
Modervirksomhed	CODAN Medical Holding ApS

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet udgøres af skovdrift og holdingaktivitet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling fremgår af efterfølgende resultatopgørelse og balance. Resultatet anses som 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 Guldborg Skovdistrikt 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.

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.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, 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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

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 med tilknyttede virksomheder.

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).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Bygninger	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 Guldborg Skovdistrikt 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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	343.003	436.090
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-109.400	0
Driftsresultat	233.603	436.090
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10.000.000	47.480.436
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	282.904
Andre finansielle indtægter	8.702	194.336
Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.474.992	-55.000.000
1 Andre finansielle omkostninger	-1.884.758	-1.021.123
Resultat før skat	6.882.555	-7.627.357
Skat af årets resultat	680.464	1.304.570
Årets resultat	7.563.019	-6.322.787
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	22.000.000	6.000.000
Disponeret fra overført resultat	-14.436.981	-12.322.787
Disponeret i alt	7.563.019	-6.322.787

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
2 Grunde og bygninger	96.067.085	96.176.485
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>96.067.085</u>	<u>96.176.485</u>
3 Kapitalandele i dattervirksomheder	139.760.774	141.235.765
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	37.312	37.312
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>139.798.086</u>	<u>141.273.077</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>235.865.171</u>	<u>237.449.562</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	345.779	0
Tilgodehavende selskabsskat	706.904	1.265.818
Tilgodehavender i alt	<u>1.052.683</u>	<u>1.265.818</u>
Likvide beholdninger	<u>36.001.507</u>	<u>36.472.673</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>37.054.190</u>	<u>37.738.491</u>
Aktiver i alt	<u>272.919.361</u>	<u>275.188.053</u>

Balance 31. december

Passiver		
Note	2015	2014
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	280.000	280.000
6 Overført resultat	171.251.938	185.688.919
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	22.000.000	6.000.000
Egenkapital i alt	193.531.938	191.968.919
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	77.631.000	76.987.743
Langfristede gældsforpligtelser i alt	77.631.000	76.987.743
Kortfristet del af langfristet gæld	0	300.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.000	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.630.330	5.839.609
Anden gæld	96.093	61.782
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.756.423	6.231.391
Gældsforpligtelser i alt	79.387.423	83.219.134
Passiver i alt	272.919.361	275.188.053

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1. Andre finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	220.051	0
Andre renteomkostninger	<u>1.664.707</u>	<u>1.021.123</u>
	<u>1.884.758</u>	<u>1.021.123</u>
	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
2. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. januar 2015	<u>96.176.485</u>	<u>96.176.485</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>96.176.485</u>	<u>96.176.485</u>
Årets af-/nedskrivninger	<u>-109.400</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>-109.400</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>96.067.085</u>	<u>96.176.485</u>
3. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	356.236.100	409.813.609
Tilgang i årets løb	0	20.311.766
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-73.889.275</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>356.236.100</u>	<u>356.236.100</u>
Nedskrivninger, primo	-215.000.335	-200.000.335
Årets nedskrivninger	-1.474.991	-55.000.000
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	<u>0</u>	<u>40.000.000</u>
Nedskrivninger 31. december 2015	<u>-216.475.326</u>	<u>-215.000.335</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>139.760.774</u>	<u>141.235.765</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
4. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2015	37.312	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>37.312</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>37.312</u>	<u>37.312</u>
 Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	 <u>37.312</u>	 <u>37.312</u>
 5. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2015	<u>280.000</u>	<u>280.000</u>
	<u>280.000</u>	<u>280.000</u>
 Selskabets kapital er inddelt i følgende klasser: Klasse A 14.000 Klasse B 266.000		
 6. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	185.688.919	198.011.706
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-14.436.981</u>	<u>-12.322.787</u>
	<u>171.251.938</u>	<u>185.688.919</u>
 7. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2015	6.000.000	74.000.000
Udloddet udbytte	-6.000.000	-74.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>22.000.000</u>	<u>6.000.000</u>
	<u>22.000.000</u>	<u>6.000.000</u>

Noter

			<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
8. Gældsforpligtelser				
	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2015</u>	<u>Gæld i alt 31/12 2014</u>
Gæld til realkreditinstitutter	<u>0</u>	<u>77.631.000</u>	<u>77.631.000</u>	<u>77.287.743</u>
	<u>0</u>	<u>77.631.000</u>	<u>77.631.000</u>	<u>77.287.743</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der givet pant i grunde og bygninger.

10. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med CODAN Medical Holding ApS, CVR-nr. 49762828 som administrationsselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

Fællesregistrering for moms

Selskabet indgår i fællesregistrering for moms sammen med selskaber ejet af Guldborg Skovdistrikt ApS og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige enheder i fællesregistreringen.

Den momsafregnende enhed er Aalholm Gods I/S, kendte nettoforpligtelser overfor SKAT fremgår af årsregnskabet for den momsafregnende enhed.