

## **St. Hjøllund Plantage Syd II P/S**

**CVR-nr. 37232661**

**Faurholtvej 12, Hjøllund**

**7362 Hampen**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.11.2016

### **Dirigent**

---

Navn: Poul Arne Madsen

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	8
Balance pr. 30.09.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	11
Noter	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

St. Hjøllund Plantage Syd II P/S  
Faurholtvej 12, Hjøllund  
7362 Hampen

CVR-nr.: 37232661

Stiftet: 13.11.2015

Hjemsted: Silkeborg

Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

### **Bestyrelse**

Peter Thorkild Madsen, formand  
Anders Lynge Madsen  
Hans Ulrik Skotte Møller  
Anne-Kristine Stærmose Madsen

### **Direktion**

Poul Arne Madsen, administrerende direktør

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for St. Hjøllund Plantage Syd II P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjøllund, den 17.11.2016

## Direktion

Poul Arne Madsen  
administrerende direktør

## Bestyrelse

Peter Thorkild Madsen  
formand

Anders Lynge Madsen

Hans Ulrik Skotte Møller

Anne-Kristine Stærmose Madsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i St. Hjøllund Plantage Syd II P/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for St. Hjøllund Plantage Syd II P/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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. 30.09.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 17.11.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Mølkjær  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet består i drift af skovbrug og hertil knyttede aktiviteter.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat svarer til ledelsens forventninger.

Årets resultat er positivt påvirket med 53 mio.kr. vedrørende fortjeneste ved salg af fast ejendom.

Selskabet forventes likvideret ved solvent likvidation i det kommende regnskabsår.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C under hensyntagen til, at selskabet forventes likvideret i den kommende regnskabsperiode.

Det er selskabets første regnskabsår.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af tillæg/fradrag prioritetsgæld, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Grunde (herunder værdi af skov) og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Opskrivning sker på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien.

## Anvendt regnskabspraksis

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-50 år
-----------	----------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

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

**Resultatopgørelse for 2015/16**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>53.122.786</b>	<b>0</b>
Personaleomkostninger	2	(90.000)	0
Af- og nedskrivninger	3	(24.181)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>53.008.605</b>	<b>0</b>
Andre finansielle indtægter		54.600	0
Andre finansielle omkostninger		(271.586)	0
<b>Årets resultat</b>		<b><u>52.791.619</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		74.939.218	0
Overført resultat		(22.147.599)	0
		<b><u>52.791.619</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Grunde og bygninger		0	28.956.682
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	4	<u>0</u>	<u>28.956.682</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>0</u>	<u>28.956.682</u>
Andre tilgodehavender		2.101.218	678.930
Periodeafgrænsningsposter		0	20.217
<b>Tilgodehavender</b>		<u>2.101.218</u>	<u>699.147</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>500.000</u>	<u>0</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>2.601.218</u>	<u>699.147</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>2.601.218</u></u>	<u><u>29.655.829</u></u>

**Balance pr. 30.09.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		<u>1.950.525</u>	<u>24.188.124</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>2.450.525</u></b>	<b><u>24.688.124</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>0</u>	<u>4.663.527</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>4.663.527</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		0	184.000
Anden gæld		<u>150.693</u>	<u>120.178</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>150.693</u></b>	<b><u>304.178</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>150.693</u></b>	<b><u>4.967.705</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u><u>2.601.218</u></u></b>	<b><u><u>29.655.829</u></u></b>

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	24.188.124	0	24.688.124
Udbetalt ordinært udbytte	0	(90.000)	(74.939.218)	(75.029.218)
Årets resultat	0	(22.147.599)	74.939.218	52.791.619
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>1.950.525</b>	<b>0</b>	<b>2.450.525</b>

## Noter

### 1. Bruttofortjeneste

I bruttofortjeneste under andre driftsindtægter indgår fortjeneste ved salg af fast ejendom med 52.981.724 kr.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Gager og løn	90.000	0
	<b>90.000</b>	<b>0</b>

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>3. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	24.181	0
	<b>24.181</b>	<b>0</b>

	<u>Grunde og bygninger</u> kr.
<b>4. Materielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	903.965
Afgange	(903.965)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	28.134.074
Tilbageførsel ved afgange	(28.134.074)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(81.357)
Årets afskrivninger	(24.181)
Tilbageførsel ved afgange	105.538
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>