

Skjoldenæsholm Skovbrug ApS

Årsrapport for 2014

CVR-nr. 14 85 20 34

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17/2 2015

Dirigent:

Mende Wenzelsgaard

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
1. januar - 31. december 2014	
Balance 31. december 2014	9
Noter til årsrapporten	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret for 1. januar - 31. december 2014 for Skjoldenæsholm Skovbrug ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Farum, den 17. februar 2015

Direktion




Niels Bjerg

Bestyrelse



Palle Olsen
formand



Benny Buchardt Andersen
næstformand



Esben Møller Madsen

Intern revisions erklæringer

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skjoldenæsholm Skovbrug ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter, resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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.

Den udførte revision

Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vores revision har omfattet alle væsentlige og risikofyldte områder og er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte handlinger 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. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 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 gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Farum, den 17. februar 2015

Palle Mortensen
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til anpartshaverne i Skjoldenæsholm Skovbrug ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Skjoldenæsholm Skovbrug ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 handlinger 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 og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

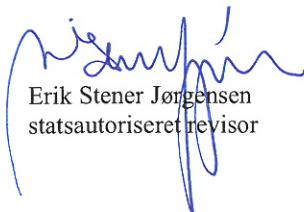
Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

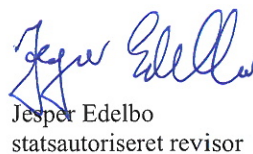
Den uafhængige revisors erklæringer

Hellerup, den 17. februar 2015

PricewaterhouseCoopers
statsautoriseret revisionspartnerselskab



Erik Stener Jørgensen
statsautoriseret revisor



Jesper Edelbo
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Skjoldenæsholm Skovbrug ApS
Skjoldenæsvej 115
4174 Jystrup

CVR-nr.: 14 85 20 34
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Stiftet: 31. januar 1991
Hjemsted: Ringsted

Bestyrelse

Palle Olsen, formand
Benny Buchardt Andersen, næstformand
Esben Møller Madsen

Direktion

Niels Bjerg

Revision

PricewaterhouseCoopers
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Pengeinstitut

Danske Bank

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at erhverve, eje og drive skovejendomme.

Ejendommens samlede tilhørende areal er på ca. 1.005 ha. Arealet er ca. 23 ha mindre end ultimo 2013, idet der i 2014 er frasolgt Atterup Skov på ca. 23 ha.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et overskud på kr. 3.217.368, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en egenkapital på kr. 187.627.721.

Udvikling i regnskabsåret og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Resultatet af skovdrift og udlejningsvirksomhed anses for tilfredsstillende.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Skjoldenæsholm Skovbrug ApS samt datterselskabet Skovselskabet Vesterskoven ApS forventes afhændet i løbet af 2015.

Miljøforhold

Det er ledelsens opfattelse, at den gennemførte skovdrift har en positiv indvirkning på miljøet.

Årsrapport

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af selskabets økonomiske stilling og årets resultat fremgår af årsrapporten, og at der ikke efter regnskabsårets udløb er indtruffet forhold, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse

1. januar - 31. december 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		kr.	kr.
Nettoomsætning		9.206.026	9.328.573
Produktionsomkostninger		-5.460.772	-6.679.580
Bruttoresultat		3.745.254	2.648.993
Administrationsomkostninger		-730.281	-762.571
Resultat af ordinær primær drift		3.014.973	1.886.422
Værdireguleringer af investeringsaktiver		-339.470	-1.250.000
Resultat før finansielle poster		2.675.503	636.422
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		540.445	6.316.867
Finansielle indtægter		1.148	5.251
Finansielle omkostninger		272	-326
Resultat før skat		3.217.368	6.958.214
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		3.217.368	6.958.214
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		540.445	6.316.867
Overført resultat		2.676.923	641.347
		3.217.368	6.958.214

Balance 31. december 2014

	<u>Note</u>	<u>2014</u> kr.	<u>2013</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		117.274.000	120.000.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		300.216	422.484
Materielle anlægsaktiver	2	<u>117.574.216</u>	<u>120.422.484</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63.463.288	62.922.843
Finansielle anlægsaktiver		<u>63.463.288</u>	<u>62.922.843</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>181.037.504</u>	<u>183.345.327</u>
Råvarer og hjælpematerialer		1.505.240	318.784
Varebeholdninger		<u>1.505.240</u>	<u>318.784</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.754.054	1.061.410
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		53.404	3.100
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		40.849	98.297
Periodeafgrænsningsposter		14.743	950
Tilgodehavender		<u>1.863.050</u>	<u>1.163.757</u>
Likvide beholdninger		<u>5.153.794</u>	<u>5.063.153</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>8.522.084</u>	<u>6.545.694</u>
Aktiver i alt		<u>189.559.588</u>	<u>189.891.021</u>

Balance 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Passiver			
Selskabskapital		25.000.000	25.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		53.463.288	52.922.843
Overført resultat		109.164.433	110.487.510
Egenkapital	3	187.627.721	188.410.353
Leverandører af varer og tjenesteydelser		198.525	252.751
Anden gæld		1.733.342	1.210.126
Periodeafgrænsningsposter		0	17.791
Kortfristede gældsforpligtelser		1.931.867	1.480.668
Gældsforpligtelser i alt		1.931.867	1.480.668
Passiver i alt		189.559.588	189.891.021
Eventualforpligtelser	4		
Medarbejderforhold	1		
Nærtstående parter og ejerforhold	5		

Noter til årsrapporten

	2014 kr.	2013 kr.
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	2.420.998	2.081.361
Pensioner	221.780	197.609
Andre omkostninger til social sikring	54.372	55.106
Andre personaleomkostninger	218.166	194.487
	2.915.316	2.528.563
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	2.835.316	2.498.563
Administrationsomkostninger	80.000	30.000
	2.915.316	2.528.563
 2 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg-	Andre anlæg,
	ninger	driftsmateriel
		og inventar
Kostpris 1. januar 2014	86.755.827	1.685.616
Tilgang i årets løb	339.470	185.220
Afgang i årets løb	-2.726.000	-444.849
Kostpris 31. december 2014	84.369.297	1.425.987
Opskrivninger 1. januar 2014	33.244.173	0
Årets værdireguleringer	-339.470	0
Opskrivninger 31. december 2014	32.904.703	0
Ned- og afskrivninger 1. januar 2014	0	1.263.132
Årets afskrivninger	0	83.575
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-220.936
Ned- og afskrivninger 31. december 2014	0	1.125.771
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	117.274.000	300.216

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Skovselskabet Vesterskoven ApS	Ringsted	100%	63.463.288	540.445

Noter til årsrapporten

3 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2014	25.000.000	52.922.843	110.487.510	188.410.353
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets resultat	0	540.445	2.676.923	3.217.368
Egenkapital 31. december 2014	25.000.000	53.463.288	109.164.433	187.627.721

Anpartskapitalen er ikke opdelt i flere klasser og består af anparter på kr. 1 eller multipla heraf. Ingen anparter har særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

4 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale med ECOVIS Danmark om administration af selskabet. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel. Forpligtelsen udgør 40 t.kr.

Selskabet har ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre forpligtelser ud over det i regnskabet anførte.

5 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Pensionskassen PenSam
PenSam Liv Forsikringsaktieselskab

Begge med hjemstedsadressen Jørgen Knudsens Vej 2, 3520 Farum.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Skjoldenæsholm Skovbrug ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2014 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. 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 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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Som følge af, at årsrapporten for Skjoldenæsholm Skovbrug ApS indgår i koncernregnskabet for Pensionskassen PenSam, er der i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 ikke udarbejdet koncernregnskab.

Ejendomme betragtes som investeringsejendomme i henhold til årsregnskabsloven § 38, og der foretages ikke afskrivninger.

Selskabet ejes fuldt ud af Pensionskassen PenSam og PenSam Liv forsikringsaktieselskab.

Målingen af ejendomme og skove til dagsværdi er fastlagt efter Finanstilsynets retningslinjer. Indregning af værdireguleringen medtages i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Værdiregulering af investeringsaktiver

I posten indgår ejendommens årlige regulering til dagsværdi.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger..

Skat af årets resultat

Da selskabet opfylder bestemmelserne i Selskabsskattelovens § 3A, opgjort på basis af den regnskabsmæssige dagsværdi, er der ikke resultatført skat af årets resultat eller afsat udskudt skat.

Balancen

Grunde, bygninger og skove

Grunde, bygninger og skove måles til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes ud fra en årlig vurdering af hver enkelt ejendom, der er baseret på en balanceret afvejning af ejendommens løbende og forventede driftsafkast, ejendommens art og beliggenhed samt eventuelt markedspris for tilsvarende ejendomme.

Nyanskaffede grunde og bygninger måles til kostpris.

Inventar og driftsmateriel

Inventar og driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne foretages lineært over følgende åremål:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5-10 år

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles efter indre værdis metode.

til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Gældsforpligtelser

Anden gæld optages til amoriseret kostpris svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.