Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220
F (+45) 33 110 520

www.grantthornton.dk

ERHVERVSSTYRELSEN

Hvilsom Skov ApS

CVR-nr. 31 43 00 03

Årsrapport

1. januar - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2013.

Anders Hillerup
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2012	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ryomgård, den 13. maj 2013

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 2012, 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henviser vi til note 2, som omtaler at årsregnskabet er aflagt med fortsat drift for øje, idet moderselskabet stiller sikkerhed for selskabets gæld til pengeinstitutter. Vi er enige i, at årsregnskabet aflægges med fortsat drift for øje.

København, den 13. maj 2013

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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	
Modervirksomhed	Hillerup Holding A/S	

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.

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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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 sambeskattede 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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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

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.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter omfattende optioner, swaps, terminsforrretninger mv. optages i regnskabet til den officielle værdiansættelse af differenceafregningen på statusdagen, uagtet om denne er positiv eller nega-tiv, såfremt der er sandsynlighed for at instrumentet ved valgfrihed udnyttes. Såfremt der ikke foreligger officiel kursfastsættelse benyttes i stedet anderkendte værdiansættelsesmodeller.Instrumenter som udgør effektiv sikring er behandlet herefter.

Instrumenter der sikrer fremtidige penge-strømme er posteret direkte på egenkapitalen med fradrag af værdien af udskudt skat. Instrumenter der sikrer dagsværdi posteres i resultatopgørelsen, og det underliggende aktiv eller passiv reguleres til markedsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Hvilsom Skov ApS solidarisk og ubegrænset overfor skattemyndighederne for kildeskatter opstået indenfor sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede 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 inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2012	2011
	Bruttofortjeneste	**84.281**	**179**
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-201.041	-73
	Dagsværdiregulering af biologiske aktiver	0	2.300
	Resultat før finansielle poster	**-116.760**	**2.406**
	Andre finansielle indtægter	0	57
3	Andre finansielle omkostninger	-1.560.870	-1.438
	Resultat før skat	**-1.677.630**	**1.025**
4	Skat af årets resultat	0	-818
	Årets resultat	**-1.677.630**	**207**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overføres til overført resultat	0	207
	Disponeret fra overført resultat	-1.677.630	0
	Disponeret i alt	**-1.677.630**	**207**

Balance 31. december

Aktiver

Note		2012	2011
	Anlægsaktiver		
5	Biologiske anlægsaktiver	19.350.000	19.350
6	Grunde og bygninger	3.150.000	3.142
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	54.718	45
	Materielle anlægsaktiver i alt	22.554.718	22.537
	Anlægsaktiver i alt	**22.554.718**	**22.537**
	Omsætningsaktiver		
	Råvarer og hjælpematerialer	40.000	20
	Varebeholdninger i alt	40.000	20
	Andre tilgodehavender	38.506	0
	Tilgodehavender i alt	38.506	0
	Omsætningsaktiver i alt	**78.506**	**20**
	Aktiver i alt	**22.633.224**	**22.557**

Balance 31. december

Passiver

Note		2012	2011
	Egenkapital		
7	Virksomhedskapital	125.000	125
8	Overført resultat	-8.016.848	-6.792
	Egenkapital i alt	**-7.891.848**	**-6.667**
	Gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	14.003.917	13.955
	Gæld til pengeinstitutter	6.760.700	6.745
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.764.617	20.700
	Gæld til pengeinstitutter	3.255.490	2.604
	Gæld til tilknyttede virksomheder	4.518.915	3.562
	Anden gæld	1.986.050	2.358
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	9.760.455	8.524
	Gældsforpligtelser i alt	**30.525.072**	**29.224**
	Passiver i alt	**22.633.224**	**22.557**

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Eventualposter

Noter

		2012	2011

1. Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at drive virksomhed med erhvervelse af land- og skovbrugsejendomme, drift af samme samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

2. Usikkerhed om going concern

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning af going concern, da moderselskabet stiller sikkerhed for selskabets gæld til kreditinstitutter.

3. Andre finansielle omkostninger

	2012	2011
Renter, tilknyttede virksomheder	86.437	31
Andre finansielle omkostninger	1.474.433	1.407
	1.560.870	**1.438**

4. Skat af årets resultat

	2012	2011
Årets regulering af udskudt skat	0	818
	0	**818**

5. Biologiske anlægsaktiver

	2012	2011
Kostpris 1. januar 2012	17.050.000	17.050
Kostpris 31. december 2012	**17.050.000**	**17.050**
Opskrivninger 1. januar 2012	2.300.000	0
Årets opskrivninger	0	2.300
Opskrivninger 31. december 2012	**2.300.000**	**2.300**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	**19.350.000**	**19.350**

Noter

6. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. januar 2012	3.371.793	59.704
Tilgang	201.670	17.368
Kostpris 31. december 2012	**3.573.463**	**77.072**
Af- og nedskrivninger 1. januar 2012	230.054	14.722
Årets af- og nedskrivninger	193.409	7.632
Af- og nedskrivninger 31. december 2012	**423.463**	**22.354**
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	**3.150.000**	**54.718**

7. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2012	125.000	125
	125.000	**125**

8. Overført resultat

Overført resultat 1. januar 2012	-6.791.702	-5.708
Årets overførte overskud eller underskud	-1.677.630	207
Regulering af udskudt skat, egenkapitalbevægelser	0	-1.039
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter	452.484	-252
	-8.016.848	**-6.792**

9. Gældsforpligtelser

	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31/12 2012	Gæld i alt 31/12 2011
Gæld til realkreditinstitutter	0	14.003.917	14.003.917	13.955
Gæld til pengeinstitutter	0	6.760.700	6.760.700	6.745
	0	**20.764.617**	**20.764.617**	**20.700**

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 14.004 t.kr., er der givet pant i biologiske anlægsaktiver samt grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012 udgør 22.646 t.kr.

11. Eventualposter

Eventualaktiver

Til sikkerhed for selskabets gæld til pengeinstitutter pr. 31. december 2012 på 10.016 t.kr.,har selskabets kapitalejer afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution.

Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået aftale om sikringsmæssig afdækning af valutalån. Instrumentet sikrer at den variable rente stabiliseres således, at de fremtidige pengestrømme i form af rentebetalinger, er effektivt sikret mod udsving.

Den aftalte rente svare til renten på fastforrentede 10 årige valutalån i CHF. De indgående aftaler udløber henholdsvis 31. december 2013 og 2015.

Som følge af den effektive sikring er instrumentet posteret direkte på egenkapitalen, med fradrag af værdi af udskudt skat.