

**A/S Houborg Plantage**  
**CVR-nr. 24 25 52 12**

**Årsrapport 2004**

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2004	8
Balance pr. 31.12.2004	9
Noter	11

## Selskabsoplysninger

### Selskab

A/S Houborg Plantage  
c/o Poul Henrik Bruun  
Holmeåvænget 58  
6682 Houborg  
CVR-nr.: 24 25 52 12  
Hjemstedskommune: Holsted

### Bestyrelse

Per Ramsgaard (formand)  
Poul Henrik Bruun  
Jørgen Jørgensen  
Asger Olsen  
Knud Henrik Hansen

### Direktion

Poul Henrik Bruun

### Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling, den

**Dirigent**

---

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2004 for A/S Houborg Plantage .

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Houborg, den 23. februar 2005

### Direktion

Poul Henrik Bruun

### Bestyrelse

Per Ramsgaard  
Formand

Poul Henrik Bruun

Jørgen Jørgensen

Asger Olsen

Knud Henrik Hansen

## Revisionspåtegning

### Til aktionærene i A/S Houborg Plantage

Vi har revideret årsrapporten for A/S Houborg Plantage for regnskabsåret 2004, der aflægges efter årsregnskabsloven.

Selskabets ledelse har ansvaret for årsrapporten. Vores ansvar er på grundlag af vores revision at udtrykke en konklusion om årsrapporten.

### Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi tilrettelægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Revisionen omfatter stikprøvevis undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen omfatter endvidere stillingtagen til den af ledelsen anvendte regnskabspraksis og til de væsentlige skøn, som ledelsen har udøvet, samt vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vores opfattelse, at den udførte revision giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2004 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2004 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Esbjerg, den 23. februar 2005

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Peter Gammelvind  
statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er skovbrug.

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

Årets resultat har udviklet sig som forventet.

Der er i årets løb skovet 83 rm brænde og 5.815 rm flis.

Der er i regnskabsåret afsluttet 3,2 ha stormfaldskulturer.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. 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 årsrapporten 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.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

#### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter direkte og indirekte omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen, herunder omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og produktionspersonale.

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale og ledelsen samt kontorholdsomkostninger.

#### Andre driftsindtægter og driftsomkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter set i forhold til selskabets hovedaktivitet.

## Anvendt regnskabspraksis

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

### Ekstraordinære poster

Ekstraordinære poster omfatter indtægter og omkostninger, der hidrører fra begivenheder, som ikke hører under selskabets ordinære drift, og som derfor ikke forventes at være tilbagevendende.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Plantagen måles til kostpris.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

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

Bygninger 50 år

Aktiver med en kostpris under 10 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen på anskaffelsestidspunktet.

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



## Anvendt regnskabspraksis

### Værdipapirer

Værdipapirer, der indregnes under anlægsaktiver, måles efter første indregning til dagsværdi, svarende til balancedagens børskurs. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationssværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer samt varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealisationssværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### 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.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Andre finansielle forpligtelser

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

## Resultatopgørelse for 2004

	<u>Note</u>	<u>2004 kr.</u>	<u>2003 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	393.648	303
Produktionsomkostninger	2	<u>(646.365)</u>	<u>(837)</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>(252.717)</b>	<b>(534)</b>
Administrationsomkostninger	3	<u>(290.544)</u>	<u>(269)</u>
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>(543.261)</b>	<b>(803)</b>
Andre driftsindtægter	4	<u>272.093</u>	<u>236</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(271.168)</b>	<b>(567)</b>
Finansielle indtægter	5	231.627	252
Finansielle omkostninger	6	<u>(3.243)</u>	<u>(64)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(42.784)</b>	<b>(379)</b>
Skat af årets resultat	7	<u>10.000</u>	<u>112</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>(32.784)</u></b>	<b><u>(267)</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Bestyrelsen foreslår årets resultat disponeret således:			
Overført til næste år		<u>(32.784)</u>	
		<b><u>(32.784)</u></b>	

**Balance pr. 31.12.2004**

	<u>Note</u>	<u>2004 kr.</u>	<u>2003 t.kr.</u>
Plantagen	8	730.951	733
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>730.951</b>	<b>733</b>
Andre værdipapirer	9	3.149.366	3.802
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.149.366</b>	<b>3.802</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>3.880.317</b>	<b>4.535</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		3.760	70
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.760</b>	<b>70</b>
Mellemværende, Hedeselskabet		53.035	0
Merværdiafgift		64.986	211
Tilgodehavende tilskud		89.543	716
Selskabsskat		2.000	45
Beregnete renter		38.187	26
Udskudt skatteaktiv	10	11.400	1
<b>Tilgodehavender</b>		<b>259.151</b>	<b>999</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.855.443</b>	<b>1.001</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>2.118.354</b>	<b>2.070</b>
<b>Aktiver</b>		<b>5.998.671</b>	<b>6.605</b>

**Balance pr. 31.12.2004**

	<u>Note</u>	<u>2004 kr.</u>	<u>2003 t.kr.</u>
Aktiekapital	11	500.000	500
Dispositionsfond		2.400.000	2.400
Ekstra reservefond		700.000	700
Overført overskud	12	2.392.671	2.398
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>5.992.671</u></b>	<b><u>5.998</u></b>
Mellemværende, Hedeselskabet		0	574
Depositum		6.000	6
Udbytte for tidligere regnskabsår		<u>0</u>	<u>27</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>6.000</u></b>	<b><u>607</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>6.000</u></b>	<b><u>607</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>5.998.671</u></b>	<b><u>6.605</u></b>
Eventualforpligtelser mv. : Ingen			
Øvrige noter	13		

## Noter

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Nettoomsætning</b>		
Brænde	11.666	0
Flis	368.495	196
Modtagne rabatter	16.265	0
Pyntegrønt	1.594	4
Mos	<u>61.868</u>	<u>33</u>
	459.888	233
Ændring i beholdning	<u>(66.240)</u>	<u>70</u>
	<b><u>393.648</u></b>	<b><u>303</u></b>
<b>2. Produktionsomkostninger</b>		
Skovnings- og udkørselsomkostninger	375.185	268
Anlæg af 2. kultur	209.155	1.135
Kulturudgifter og bevoksningspleje	38.886	7
Skovvedligeholdelse	14.380	8
Traktorudgifter	29.563	20
Aktivitetsbestemt honorar, Hedeselskabet	68.739	115
Stormfaldstilskud m.m.	<u>(89.543)</u>	<u>(716)</u>
	<b><u>646.365</u></b>	<b><u>837</u></b>
<b>3. Administrationsomkostninger</b>		
Udgifter til skovfogedmedhjælp, regnskab og tilsyn	20.325	20
Generalforsamlings- og bestyrelsesudgifter mv.	67.702	66
Løn til kasserer	12.500	13
Kontorhold	19.335	19
Revision og regnskabsmæssig assistance	11.500	13
Ejendomsskatter	71.643	69
Forsikringer - falckabonement	10.205	9
Bygningsdrift	58.351	41
Bygningsbrandforsikring	17.039	17
Afskrivning udlejningsbolig	<u>1.944</u>	<u>2</u>
	<b><u>290.544</u></b>	<b><u>269</u></b>

## Noter

	<u>2004</u> <u>kr.</u>	<u>2003</u> <u>t.kr.</u>
<b>4. Andre driftsindtægter</b>		
Husleje	74.593	74
Jagtleje	<u>197.500</u>	<u>162</u>
	<b><u>272.093</u></b>	<b><u>236</u></b>
<b>5. Finansielle indtægter</b>		
Renter af bankindestående	8.455	14
Renter, obligationer	217.199	
Kursgevinster ved udtræk og salg af obligationer	185.985	
Kursregulering, obligationer	(184.258)	
Kursregulering, aktier	<u>3.513</u>	237
Rentegodtgørelse, selskabsskat	<u>733</u>	<u>1</u>
	<b><u>231.627</u></b>	<b><u>252</u></b>
<b>6. Finansielle omkostninger</b>		
Renter, Hedeselskabet	3.243	3
Kursregulering af værdipapirer	<u>0</u>	<u>61</u>
	<b><u>3.243</u></b>	<b><u>64</u></b>
<b>7. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	0
Ændring af udskudt skat	<u>(10.000)</u>	<u>(112)</u>
	<b><u>(10.000)</u></b>	<b><u>(112)</u></b>

## Noter

	<u>Plantagen kr.</u>	<u>Driftsmidler kr.</u>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 01.01.2004	736.783	183.826
Tilgang	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31.12.2004</b>	<b><u>736.783</u></b>	<b><u>183.826</u></b>
Afskrivninger 01.01.2004	(3.888)	(183.826)
Afskrivninger	<u>(1.944)</u>	<u>0</u>
<b>Afskrivninger 31.12.2004</b>	<b><u>(5.832)</u></b>	<b><u>(183.826)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2004</b>	<b><u>730.951</u></b>	<b><u>0</u></b>
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2003	<u>732.895</u>	<u>0</u>
Oplysninger om ejendomsværdi for fast ejendom: Offentlig ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2004	<b><u>16.100.000</u></b>	

## Noter

	<b>Andre værdi- papirer kr.</b>	
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>9. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 01.01.2004	3.495.304	
Tilgang	1.936.530	
Afgang	<u>(2.408.541)</u>	
<b>Kostpris 31.12.2004</b>	<b><u>3.023.293</u></b>	
Nettoopskrivninger 01.01.2004	306.818	
Årets nedskrivning	<u>(180.745)</u>	
<b>Nettoopskrivninger 31.12.2004</b>	<b><u>126.073</u></b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2004</b>	<b><u>3.149.366</u></b>	
Regnskabsmæssig værdi 31.12.2003	<u>3.802.122</u>	
der specificeres således:		
Stk. 30 aktier, TopDanmark	13.042	
Nom. 1.900.000 kr. 4% obligationer, Danske Stat, 2008	1.969.882	
Nom. 335.382 kr. 6% obligationer, Realkredit Danmark, 2016	347.791	
Nom. 745.000 kr. 5% obligationer, Danske Stat, 2013	<u>818.651</u>	
	<b><u>3.149.366</u></b>	
	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
	<b>kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>10. Udskudt skatteaktiv</b>		
Udskudt skat hviler på følgende poster:		
Værdipapirer	(37.800)	(92)
Skatteværdi af skattemæssigt underskud	<u>49.200</u>	<u>93</u>
	<b><u>11.400</u></b>	<b><u>1</u></b>



## Noter

**2004**  
**kr.**

### 11. Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 800 aktier, som stykvis er fordelt således:

400 stk. a 250 kr.	100.000
400 stk. a 1.000 kr.	<u>400.000</u>
	<b><u>500.000</u></b>

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

**2004**                      **2003**  
**kr.**                              **t.kr.**

### 12. Overført overskud

Saldo 01.01.2004	2.398.400	2.659
Forældede udbyttekuponer	27.055	6
Overført af årets resultat	<u>(32.784)</u>	<u>(267)</u>
<b>Saldo 31.12.2004</b>	<b><u>2.392.671</u></b>	<b><u>2.398</u></b>

### 13. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

Hedeselskabet, Viborg