

Erhvervsstyrelsen

23 maj. 2012

Telefon 79128444  
Telefax 79128455  
www.deloitte.dk

**A/S Houborg Plantage**

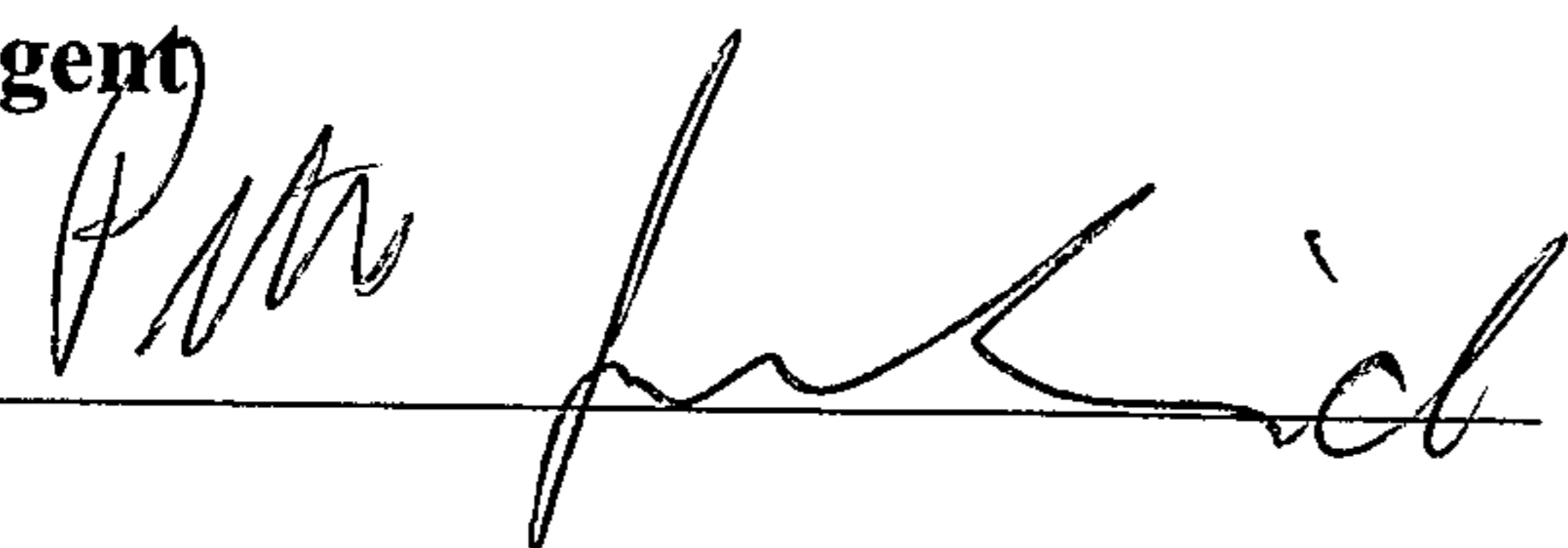
**CVR-nr. 24 25 52 12**

**Årsrapport 2011**

**ERHVERVSSTYRELSEN**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den *21. maj 2012*

**Dirigent**



## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2011	8
Balance pr. 31.12.2011	9
Noter	11

## Selskabsoplysninger

### Selskab

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

### Bestyrelse

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

### Direktion

Poul Henrik Bruun

### Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2011 – 31.12.2011 for A/S Houborg Plantage.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2011 – 31.12.2011.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hovborg, den 13.04.2012

### Direktion

  
Poul Henrik Bruun

### Bestyrelse

  
Per Ramsgaard  
formand

  
Knud Henrik Hansen

  
Poul Henrik Bruun

  
Asger Olsen

  
Jørgen Jørgensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i A/S Houborg Plantage

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Houborg Plantage for regnskabsåret 01.01.2011 – 31.12.2011, 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 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. 31.12.2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2011 – 31.12.2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

Esbjerg, den 13.04.2012

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Dorte Larsen

statsautoriseret revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets hovedaktivitet er skovbrug.

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

Selskabet har i regnskabsåret opnået et tilfredsstillende driftsresultat.

Der er i årets løb skovet 104 m<sup>3</sup> afkortet tømmer, 137 m<sup>3</sup> træuldstræ, 140 m<sup>3</sup> emballagetræ, 162 m<sup>3</sup> cellulosestræ, 9 m<sup>3</sup> flistræ, 1.985 m flis, nål, 24 m brænde, bøg (selvskovning), 20 stk. juletræer, rødgran samt 500 kg klippegrønt, fyr.

Plantagen værdiansættes til kostprisen. Den offentlige vurdering udgør 37.000.000 kr.

### **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 med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Årsregnskabet 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.

#### Finansielle poster

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 eller 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, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Plantagen måles til kostpris.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen.

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	50 år
Driftsmateriel	5 år

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

#### Varebeholdninger

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

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



## Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdi 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.

### Værdipapirer

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

### 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 måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse for 2011

	<u>Note</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Nettoomsætning		771.414	745
Produktionsomkostninger		<u>(592.097)</u>	<u>(462)</u>
<b>Bruttoresultat</b>	1	<b>179.317</b>	<b>283</b>
Administrationsomkostninger	2	(221.198)	(222)
Afskrivninger	3	<u>(13.470)</u>	<u>(13)</u>
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>(55.351)</b>	<b>48</b>
Finansielle indtægter	4	<u>188.538</u>	<u>158</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>133.187</b>	<b>206</b>
Skat af årets resultat	5	<u>(38.475)</u>	<u>7</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>94.712</u></b>	<b><u>213</u></b>

### Forslag til resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår årets resultat disponeret således:

Overført til næste år	<u>94.712</u>
	<b><u>94.712</u></b>

**Balance pr. 31.12.2011**

	<u>Note</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Plantagen	6	962.143	969
Produktionsanlæg og maskiner	6	9.637	16
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>971.780</b>	<b>985</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>971.780</b>	<b>985</b>
Mellemværende, HedeDanmark		444.633	435
Merværdiafgift		13.668	0
Selskabsskat		0	2
Beregnete renter		60.338	18
<b>Tilgodehavender</b>		<b>518.639</b>	<b>455</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.876.357	3.864
<b>Børsnoterede værdipapirer</b>	7	<b>4.876.357</b>	<b>3.864</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	8	<b>427.517</b>	<b>1.272</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>5.822.513</b>	<b>5.591</b>
<b>Aktiver</b>		<b>6.794.293</b>	<b>6.576</b>

**Balance pr. 31.12.2011**

	<u>Note</u>	<u>2011 kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Aktiekapital	9	500.000	500
Dispositionsfond	10	2.400.000	2.400
Ekstra reservefond	10	700.000	700
Overført overskud	10	3.054.126	2.959
<b>Egenkapital</b>		<u><b>6.654.126</b></u>	<u><b>6.559</b></u>
Hensættelse til udskudt skat		2.400	4
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<u><b>2.400</b></u>	<u><b>4</b></u>
Merværdiafgift		0	7
Skyldig selskabsskat		23.767	0
Depositum (Det gule Hus)		6.000	6
Anden gæld		108.000	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u><b>137.767</b></u>	<u><b>13</b></u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<u><b>137.767</b></u>	<u><b>13</b></u>
<b>Passiver</b>		<u><u><b>6.794.293</b></u></u>	<u><u><b>6.576</b></u></u>
Eventualforpligtelser mv.: Ingen			
Øvrige noter	11		

## Noter

	<u>Salg af træeffekter kr.</u>	<u>Jagtleje kr.</u>	<u>Skovdrift i alt kr.</u>	<u>Bygnings- drift kr.</u>	<u>I alt kr.</u>
<b>1. Bruttoresultat</b>					
Nettoomsætning	405.228	276.258	681.486	89.928	771.414
Produktions- omkostninger	(447.683)	0	(447.683)	(144.414)	(592.097)
<b>Bruttoresultat</b>	<b>(42.455)</b>	<b>276.258</b>	<b>233.803</b>	<b>(54.486)</b>	<b>179.317</b>
2010 (t.kr.)	<u>6</u>	<u>270</u>	<u>276</u>	<u>7</u>	<u>283</u>
					<u><b>2011 kr.</b></u>
<b>Produktopdeling</b>					
Salg af træeffekter					183.052
Salg af flis					196.965
Salg af juletræer og pyntegrønt					25.211
<b>I alt</b>					<u><b>405.228</b></u>
Oparbejdningssomkostninger:					
Træeffekter					(68.095)
Flis					(180.873)
<b>I alt</b>					<u><b>(248.968)</b></u>
<b>Dækningsbidrag I</b>					<u><b>156.260</b></u>
Gentilplantning					(17.502)
Kultur og bevoksningspleje					(61.416)
					<u><b>(78.918)</b></u>
<b>Dækningsbidrag II</b>					<b>77.342</b>
Vedligeholdelse af veje, grøfter m.m.					(47.586)
Aktivitetsbestemt honorar					(72.211)
					<u><b>(42.455)</b></u>

**Noter**

	<u>2011</u> kr.	<u>2010</u> t.kr.
<b>2. Administrationsomkostninger</b>		
Advokathonorar	0	4
Udgifter til skovfogedmedhjælp, regnskab og tilsyn	23.766	23
Generalforsamlings- og bestyrelsesudgifter mv.	82.718	80
Løn til kasserer	25.000	13
Konsulentbistand	0	3
Kontorhold	23.575	17
Revision og regnskabsmæssig assistance	17.450	17
Ejendomsskatter	34.090	52
Forsikringer	14.599	13
	<u>221.198</u>	<u>222</u>
<b>3. Afskrivninger</b>		
Bygningsafskrivninger	7.044	7
Afskrivning driftsmidler	6.426	6
	<u>13.470</u>	<u>13</u>
<b>4. Finansielle indtægter</b>		
Renter af bankindestående	26.193	59
Renter, obligationer	125.701	72
Kursgevinst ved udtræk og salg af obligationer	107	0
Kursregulering af værdipapirer	25.682	20
Renter, HedeDanmark	10.847	7
Rentegodtgørelse, selskabsskat	8	0
	<u>188.538</u>	<u>158</u>
<b>5. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	40.075	19
Ændring af udskudt skat	(1.600)	(26)
	<u>38.475</u>	<u>(7)</u>

## Noter

	<u>Plantagen kr.</u>	<u>Driftsmidler kr.</u>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 01.01.2011	991.783	85.630
<b>Kostpris 31.12.2011</b>	<b>991.783</b>	<b>85.630</b>
Afskrivninger 01.01.2011	(22.596)	(69.567)
Afskrivninger	(7.044)	(6.426)
<b>Afskrivninger 31.12.2011</b>	<b>(29.640)</b>	<b>(75.993)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2011</b>	<b>962.143</b>	<b>9.637</b>
Offentlig ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2010	<u>37.000.000</u>	
		<u>kr.</u>
<b>7. Børsnoterede værdipapirer</b>		
Kostpris 01.01.2011		3.756.336
Tilgang		1.033.738
Afgang		(46.925)
<b>Kostpris 31.12.2011</b>		<b>4.743.149</b>
Nettoopskrivninger 01.01.2011		107.526
Årets regulering af nettoopskrivning		25.682
<b>Nettoopskrivninger 31.12.2011</b>		<b>133.208</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31.12.2011</b>		<b>4.876.357</b>
der specificeres således:		
Stk. 30 aktier, TopDanmark		26.933
Nom. 2.943.258 kr. obligationer, Totalkredit, 2,0764%		2.961.241
Nom. 26.898 kr. obligationer, Realkredit Danmark, 6,0%		29.117
Nom. 500.000 kr. obligationer, Nykredit 2013, 4,0%		515.740
Nom. 500.000 kr. obligationer, Nykredit 2014, 4,0%		529.935
Nom. 745.000 kr. obligationer, Danske Stat, 5,0%		813.391
		<u>4.876.357</u>

## Noter

	<u>2011</u> kr.	<u>2010</u> t.kr.
<b>8. Likvide beholdninger</b>		
Aftaleindlån	0	1.000
Garantikapital	20.000	20
Øvrige indlån	<u>407.517</u>	<u>252</u>
	<u><b>427.517</b></u>	<u><b>1.272</b></u>

## 9. 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>
	<u><b>500.000</b></u>

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

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

	<u>Dispositions-</u> <u>fond</u> kr.	<u>Ekstra</u> <u>reserve-</u> <u>fond</u> kr.	<u>Overført</u> <u>overskud</u> kr.
<b>10. Reserver</b>			
Saldo 01.01.2011	2.400.000	700.000	2.959.414
Overført af årets resultat	0	0	<u>94.712</u>
<b>Saldo 31.12.2011</b>	<u><b>2.400.000</b></u>	<u><b>700.000</b></u>	<u><b>3.054.126</b></u>

## 11. Aktionærforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

HedeDanmark, Viborg