

Plantningsselskabet Steen Blicher A/S

CVR-nr. 24797511

Klostermarken 12
8800 Viborg

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 3. maj 2018

Bent Ejner Juul Simonsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Noter | 14 |

Plantningsselskabet Steen Blicher A/S

Virksomhedsoplysninger

| | |
|---------------------|--|
| Virksomheden | Plantningsselskabet Steen Blicher A/S Klostermarken 12 8800 Viborg CVR-nr.: 24797511 Regnskabsår: 1. januar 2017 - 31. december 2017 |
| Bestyrelse | Lars Johansson, Formand Jimmi Enevoldsen Leon Jepsen Bennedsgaard Bent Ejnar Juul Simonsen Tove Guldborg Ledgaard |
| Direktion | Christian Als, Direktør |
| Revisor | Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab City Tower, Værkmestergade 2 8000 Århus C CVR-nr.: 33963556 |

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 for Plantningsselskabet Steen Blicher A/S.

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. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 9. marts 2018

Direktion

Christian Als
Direktør

Bestyrelse

Lars Johansson
Formand

Jimmi Enevoldsen

Leon Jepsen Bennedsgaard

Bent Ejnar Juul Simonsen

Tove Guldborg Ledgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Plantningsselskabet Steen Blicher A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Plantningsselskabet Steen Blicher A/S for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, herunder egenkapitalopgørelse. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 9. marts 2018

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Kenneth Biirsdahl
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32123

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter driften af Gedhus Plantage ved Karup og Mourier Petersens og Lambæk plantager ved Ringkøbing samt 3 skove i Frankrig, i alt 1.784 ha.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 udviser et resultat på kr. 2.032.614, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en balancesum på kr. 112.398.147, og en egenkapital på kr. 88.224.948.

Resultatet er 246 tkr. højere end budgetteret. Forbedringen skyldes højere afregningspriser af træ, merhugst i Frankrig, højere indtægt fra erstatning af pestisidfri drift og større aktivitet i grusgraven.

HedeDanmark a/s forestår driften af plantagerne i Danmark. Driften i Frankrig sker i samarbejde med en lokal skovfoged.

Resultatet vurderes som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

For 2018 forventes resultat som svarer til normal skovdrift.

Væsentlige ændringer i selskabets økonomiske forhold

I forlængelse af anbefalinger på den ordinære generalforsamling afholdt i 2017 har ledelsen valgt at foretage ændring af anvendt regnskabspraksis for indregning af biologiske anlægsaktiver. Ændringen af anvendt regnskabspraksis betyder, at biologiske anlægsaktiver indregnes til dagsværdi fremfor tidligere til kostpris. Det er ledelsens vurdering, at både den tidligere og den nuværende anvendt regnskabspraksis giver et retvisende billede opgjort efter tidligere og nuværende regnskabspraksis. Begge regnskabspraksis er almindeligt anerkendte regnskabspraksisser i branchen.

Opgørelsen af biologiske anlægsaktiver til dagsværdi er foretaget for de enkelte plantager i Danmark med udgangspunkt i sammenlignelige handler med skove i perioden 2015-2017. De registrerede handelspriser er skønsmæssigt korrigeret for handelsomkostninger og eventuelt opnåede merpriser, som følge af særlige forhold i de enkelte handler i Danmark. Samtidigt er der for de enkelte plantager i selskabet foretaget en individuel vurdering og korrektion for eventuelle særlige forhold, herunder f.eks. bonitet, særlige produktionsværdier, fredninger, herlighedsværdi, ejendomsstørrelse og geografisk placering. For plantager i Frankrig er vurderingen foretaget på baggrund af lokalt kendskab til markedet for handel med skove.

I forbindelse med ændring af anvendt regnskabspraksis er der i henhold til den gældende regnskabslovgivning foretaget en tilpasning af sammenligningstallene for 2016. Det er i denne forbindelse ledelsens vurdering, at dagsværdien har været uændret fra 2016 til 2017, hvorfor dagsværdireguleringen er indregnet i primo værdierne for 2016.

Ændringen af anvendt regnskabspraksis fra kostpris princippet til dagsværdi princippet har ikke haft resultatmæssig effekt, men medfører en værdiregulering af biologiske aktiver på DKK 68.618.634, hvilket med fradrag af udskudt skat på DKK 15.096.040 indregnes med DKK 53.522.324 på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Generelle oplysninger om anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Plantningsselskabet Steen Blicher A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendte regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Indregning af biologiske aktiver.

Indregning af biologiske anlægsaktiver, der omfatter skove og naturejendomme med tilhørende grunde, ændres fra indregning til kostpris med tilknyttede anskaffelsesomkostninger til indregning til dagsværdi.

Ændringen i anvendt regnskabspraksis medfører en værdiregulering af biologiske aktiver på DKK 68.618.364, hvilket med fradrag af udskudt skat på DKK 15.096.040 indregnes med DKK 53.522.324 på egenkapitalen. Ændringen i anvendt regnskabspraksis har ingen resultatmæssig effekt.

Bortset herfra er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstallene er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

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.

Indregningsmetoder og målegrundlag

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 forpligtelsernes 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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter indtægter og udgifter i forbindelse med lejeaftaler, tilskudsordninger, erstatningsbeløb og anskaffelse af skove.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende administration mv.

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 af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver, herunder licenser og erhvervede rettigheder m.v. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

| | |
|------------------------|------|
| Erhvervede rettigheder | 5 år |
|------------------------|------|

Biologiske anlægsaktiver

Biologiske anlægsaktiver, der omfatter skove og naturejendomme med tilhørende grunde, måles ved første indregning til kostpris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Efter første indregning måles biologiske aktiver til dagsværdi, der svarer til det beløb, som aktiverne vurderes at ville kunne sælges for til en uafhængig køber fratrukket handelsomkostninger. Dagsværdien opgøres med udgangspunkt i sammenlignelige handler.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelsen eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter aktier i noterede selskaber, der måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

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 prioritetsgælden til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og finansielle omkostninger ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Resultatopgørelse

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|---|------|------------------|------------------|
| Nettoomsætning | 1 | 3.551.285 | 2.946.990 |
| Andre driftsindtægter | 2 | 2.569.475 | 2.558.426 |
| Andre driftsomkostninger | 3 | -3.213.564 | -2.720.191 |
| Andre eksterne omkostninger | 4 | -358.957 | -343.037 |
| Bruttoresultat | | 2.548.239 | 2.442.188 |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 5 | -73.191 | -74.245 |
| Driftsresultat | | 2.475.048 | 2.367.943 |
| Andre finansielle indtægter | 6 | 32.595 | 29.548 |
| Finansielle omkostninger | 7 | -115.971 | -215.888 |
| Resultat før skat | | 2.391.672 | 2.181.603 |
| Skat af årets resultat | 8 | -359.058 | -349.956 |
| Årets resultat | | 2.032.614 | 1.831.647 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | 2.032.614 | 1.831.647 |
| Resultatdisponering | | 2.032.614 | 1.831.647 |

Plantningsselskabet Steen Blicher A/S

Balance 31. december 2017

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Aktiver | | | |
| Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | 9 | 66.000 | 132.000 |
| Immaterielle anlægsaktiver | | 66.000 | 132.000 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 10 | 24.569 | 31.760 |
| Biologiske aktiver | 11 | 107.033.271 | 107.033.271 |
| Materielle anlægsaktiver | | 107.057.840 | 107.065.031 |
| Anlægsaktiver | | 107.123.840 | 107.197.031 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 5.059.928 | 2.884.499 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 0 | 87.123 |
| Andre tilgodehavender | | 72.444 | 29.842 |
| Tilgodehavender | | 5.132.372 | 3.001.464 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 12 | 13.000 | 13.000 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 13.000 | 13.000 |
| Likvide beholdninger | | 128.935 | 715.122 |
| Omsætningsaktiver | | 5.274.307 | 3.729.586 |
| Aktiver | | 112.398.147 | 110.926.617 |

Balance 31. december 2017

| | Note | 2017 kr. | 2016 kr. |
|---|------|--------------------|--------------------|
| Passiver | | | |
| Virksomhedskapital | | 649.500 | 649.500 |
| Overført resultat | | 87.575.448 | 85.542.834 |
| Egenkapital | | 88.224.948 | 86.192.334 |
| Hensættelser til udskudt skat | 14 | 16.583.396 | 16.586.619 |
| Hensatte forpligtelser | | 16.583.396 | 16.586.619 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 6.184.289 | 6.868.176 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 15 | 6.184.289 | 6.868.176 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 15 | 737.278 | 786.824 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 8.872 | 0 |
| Selskabsskat | | 65.881 | 0 |
| Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring | | 113.799 | 45.600 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 466.118 | 447.064 |
| Deposita | | 13.566 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 1.405.514 | 1.279.488 |
| Gældsforpligtelser | | 7.589.803 | 8.147.664 |
| Passiver | | 112.398.147 | 110.926.617 |
| Eventualforpligtelser | 16 | | |
| Sikkerhedsstillelser og pantsætninger | 17 | | |
| Koncernforhold | 18 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter | 19 | | |

Noter

| | 2017 kr. | 2016 kr. |
|---|------------------|------------------|
| 1. Nettoomsætning | | |
| Salg af træeffekter | 2.782.425 | 2.431.528 |
| Forpagtning klippegrønt | 60.000 | 30.000 |
| Salg Frankrig | 708.860 | 485.462 |
| | 3.551.285 | 2.946.990 |
| 2. Andre driftsindtægter | | |
| Lejeindtægt, boliger | 94.591 | 89.563 |
| Lejeindtægt, jordleje | 6.431 | 12.715 |
| Lejeindtægt - jord, grus | 986.968 | 847.272 |
| Jagtleje | 864.583 | 847.861 |
| Erstatning, pesticidefri drift | 587.407 | 465.250 |
| Tilskud | 22.752 | 264.625 |
| Stormfaldsforsikring | 0 | 31.140 |
| Erstatning forsikringsselskaber | 6.743 | 0 |
| | 2.569.475 | 2.558.426 |
| 3. Andre driftsomkostninger | | |
| Skovning og udkørsel mv. | 2.538.432 | 1.892.266 |
| Drift af udlejningsejendomme | 200.997 | 252.510 |
| Administrationshonorar til HedeDanmark a/s | 327.587 | 324.327 |
| Forsikringer | 58.024 | 56.700 |
| Grøn driftsplan | 0 | 123.312 |
| Kontingenter | 35.779 | 33.010 |
| Korttegning m.m. | 1.138 | 0 |
| Øvrige honorar | 51.607 | 38.066 |
| | 3.213.564 | 2.720.191 |
| 4. Andre eksterne omkostninger | | |
| Kontorhold mv. | 555 | 802 |
| Rejse- og mødeudgifter | 88.449 | 80.322 |
| Revision, skatte- og regnskabsmæssig assistance | 44.328 | 48.135 |
| Gaver og blomster | 6.200 | 5.151 |
| Bestyrelseshonorar | 7.200 | 4.000 |
| Tab på debitorer | 0 | 15.000 |
| Tinglysning | 7.987 | 0 |
| Administrationshonorar | 110.000 | 108.000 |
| Øvrige honorar | 94.238 | 81.627 |
| | 358.957 | 343.037 |

Noter

| | 2017 kr. | 2016 kr. |
|---|-----------------|-----------------|
| 5. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | | |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 7.191 | 8.245 |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 66.000 | 66.000 |
| | 73.191 | 74.245 |
| 6. Finansielle indtægter | | |
| Rente af mellemværende med HedeDanmark a/s | 32.221 | 29.470 |
| Renteindtægt selskabsskat | 87 | 78 |
| Valutakursregulering | 287 | 0 |
| | 32.595 | 29.548 |
| 7. Finansielle omkostninger | | |
| Renter prioritetsgæld | 115.971 | 187.787 |
| Valutakursregulering | 0 | 2.936 |
| Låneomkostninger | 0 | 25.165 |
| | 115.971 | 215.888 |
| 8. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 362.811 | 326.477 |
| Årets regulering af udskudt skat | -3.753 | 23.479 |
| | 359.058 | 349.956 |
| 9. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder | | |
| Kostpris primo | 330.000 | 330.000 |
| Kostpris ultimo | 330.000 | 330.000 |
| Af- og nedskrivninger primo | -198.000 | -132.000 |
| Årets afskrivninger | -66.000 | -66.000 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -264.000 | -198.000 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 66.000 | 132.000 |
| 10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Kostpris primo | 84.255 | 48.300 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 35.955 |
| Kostpris ultimo | 84.255 | 84.255 |
| Af- og nedskrivninger primo | -52.495 | -44.250 |
| Årets afskrivninger | -7.191 | -8.245 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | -59.686 | -52.495 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 24.569 | 31.760 |

Noter

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| 11. Biologiske anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | 37.889.524 | 34.545.184 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 3.344.340 |
| Kostpris ultimo | 37.889.524 | 37.889.524 |
| Opskrivninger primo | 0 | 562.525 |
| Ændring som følge af praksisændring - overføres til dagsværdiregulering | 0 | -562.525 |
| Opskrivninger ultimo | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger primo | 0 | -37.142 |
| Ændring som følge af praksisændring - overføres til dagsværdiregulering | 0 | 37.142 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | 0 | 0 |
| Dagsværdireguleringer primo | 69.143.747 | 0 |
| Ændring som følge af praksisændring - overført fra opskrivninger | 0 | 562.525 |
| Ændring som følge af praksisændring - overført fra afskrivninger | 0 | -37.142 |
| Ændring som følge af praksisændring | 0 | 68.618.364 |
| Dagsværdireguleringer ultimo | 69.143.747 | 69.143.747 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 107.033.271 | 107.033.271 |
| 12. Andre værdipapirer og kapitalandele | | |
| A/S Plantningsselskabet Sønderjylland | 1.000 | 1.000 |
| Dover Plantage, F22 | 2.000 | 2.000 |
| Løvstrup Plantage | 10.000 | 10.000 |
| | 13.000 | 13.000 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele i alt | 13.000 | 13.000 |

Noter

13. Egenkapitalopgørelse

| | Virksomheds- kapital | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| 2016 | | | |
| Egenkapital primo | 649.500 | 30.188.863 | 30.838.363 |
| Ændring som følge af praksisændring | 0 | 53.522.324 | 53.522.324 |
| Korrigeret egenkapital primo | 649.500 | 83.711.187 | 84.360.687 |
| Forslag til årets resultatdisponering | 0 | 1.831.647 | 1.831.647 |
| | 649.500 | 85.542.834 | 86.192.334 |

| | Virksomheds- kapital | Overført resultat | I alt |
|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| 2017 | | | |
| Egenkapital primo | 649.500 | 85.542.834 | 86.192.334 |
| Forslag til årets resultatdisponering | 0 | 2.032.614 | 2.032.614 |
| | 649.500 | 87.575.448 | 88.224.948 |

Aktiekapitalen består af 647 aktier á 1.000 kr. og 5 aktier á 500 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

14. Hensættelser til udskudt skat

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Hensættelse til udskudt skat, primo | 16.586.619 | 1.467.100 |
| Ændring som følge af praksisændring | 0 | 15.096.040 |
| Korrigeret hensættelse til udskudt skat, primo | 16.586.619 | 16.563.140 |
| Årets regulering medtaget i resultatopgørelsen | -3.223 | 23.479 |
| | 16.583.396 | 16.586.619 |

15. Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser

| | Forfald efter 1 år | Forfald indenfor 1 år | Forfald efter 5 år |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|
| Gæld til kreditinstitutter | 6.184.289 | 737.278 | 3.155.661 |
| | 6.184.289 | 737.278 | 3.155.661 |

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Dalgasgroup A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildebetalt skat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Noter

17. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Prioritetsgæld er sikret ved pant i biologiske anlægsaktiver. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den bogførte værdi af pantsatte biologiske anlægsaktiver andrager DKK 47.846.160 (2016: DKK 47.846.160)

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Det danske Hedeselskab, 8800 Viborg

19. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter oplyses kun i årsrapporten, såfremt de ikke er på markedsmæssige vilkår.

Transaktionerne mellem Plantningsselskabet Steen Blicher A/S og nærtstående parter er på markedsmæssige vilkår.