N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij Utrecht

Jaarrekening 2012

Inhoud

Samenstellingsverklaring	1
Jaarverslag	2
Jaarverslag van de directie	3
Jaarrekening	
Geconsolideerde jaarrekening	4
Geconsolideerde balans per 31 december 2012	5
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2012	7
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2012	8
Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening	9
Enkelvoudige jaarrekening	14
Balans per 31 december 2012	15
Winst-en-verliesrekening over 2012	17
Toelichting op de balans en winst-en-verliesrekening	18
Overige gegevens	
Statutaire regeling resultaatbestemming	21
Voorstel resultaatbestemming	21
Gebeurtenissen na balansdatum	21
Bijlagen	
Fiscale positie	22

Balance in Control
Maaike van Heijnsbergen
Grootveldschelaan 16
6581 GT Malden
Telefoon 024 388 15 06
Fax 024 388 10 17
Maaike@BalinCo.nl
SNS bank 98.91.36.167
BTW NL166697035B01
KvK 09190965

De directie van
N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij
Louis Jansenplein 3a
5431 BV Cuijk

Malden, 3 december 2013

Geachte directie,

1 SAMENSTELLINGSVERKLARING

Opdracht

Conform uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2012 van N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij te Utrecht bestaande uit de balans per 31 december 2012 en de winst- en verliesrekening over 2012 met toelichting samengesteld.

Verantwoordelijkheid van het bestuur

Kenmerkend voor een samenstellingsopdracht is, dat wij ons baseren op de door het bestuur van de vennootschap verstrekte gegevens. De verantwoordelijkheid voor de juistheid en volledigheid van die gegevens en voor de daarop gebaseerde jaarrekening berust bij het bestuur van de vennootschap.

Verantwoordelijkheid van de samensteller

Het is onze verantwoordelijkheid om de door u verstrekte opdracht uit te voeren in overeenstemming met Nederlands recht. In overeenstemming met de voor het accountantsberoep geldende standaard voor samenstellingsopdrachten, bestonden onze werkzaamheden in hoofdzaak uit het verzamelen, het verwerken, het rubriceren en het samenvatten van financiële gegevens. Daarnaast hebben wij de aanvaardbaarheid van de bij het samenstellen van de jaarrekening toegepaste grondslagen op basis van de door de onderneming verstrekte gegevens geëvalueerd. De aard van onze werkzaamheden is zodanig dat wij geen zekerheid omtrent de getrouwheid van de jaarrekening kunnen verstrekken.

Bevestiging

Op basis van de ons verstrekte gegevens hebben wij de jaarrekening samengesteld in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Balance in Control
M.G.J. van Heijnsbergen-Poos

Jaarverslag van de directie

Het jaarverslag van de directie ligt ter inzage op het kantoor van de vennootschap.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Geconsolideerde balans per 31 december 2012 (na resultaatbestemming)

	ref.	31 december 2012 €	31 december 2012 €	31 december 2011 €	31 december 2011 €
Activa					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	4	1.029.226		1.204.044	
Financiële vaste activa	5	2.730.160		2.718.731	
			3.759.386		3.922.775
Vlottende activa					
Voorraden	6	1.072.802		1.194.634	
Vorderingen	7	244.845		270.078	
Liquide middelen	8	1.753.568		1.853.406	
			3.071.215		3.318.118
			6.830.601		7.240.893

	ref.	31 december 2012		31 december 2011	
		€	€	€	€
Passiva					
Groepsvermogen	26				
Eigen vermogen		2.640.126		2.598.708	
Aandeel derden		6		107	
			2.640.132		2.598.815
Voorzieningen	10		1.347.707		1.470.470
Langlopende schulden	11		2.436.656		2.732.861
Kortlopende schulden	12		406.106		438.747
			6.830.601		7.240.893

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2012

	ref.	2012 €	2012 €	2011 €	2011 €
Netto-omzet	14	379.117		811.988	
Kostprijs van de omzet		189.646		423.062	
Bruto-omzetresultaat			189.471		388.926
Personeelskosten	15	156.757		428.232	
Afschrijvingen	16	44.023		62.244	
Verkoopkosten	17	106.299		199.132	
Algemene beheerskosten	18	45.282		49.316	
Som der kosten			352.361		738.924
Netto-omzetresultaat			-162.890		-349.998
Financiële baten en lasten	19		209.257		383.550
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			46.367		33.552
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	20		-14.353		54.138
Nettoresultaat na belastingen			60.720		-20.586

Samenstellingsverklaring
afgegeven d.d. 03-12-2013

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2012

		2012
	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen		-162.890
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	42.031	
Koersverlies materiële vaste activa	126.684	
Mutatie voorzieningen	-122.763	
		45.952
Verandering in werkkapitaal:		
Vorderingen	25.233	
Voorraden	121.832	
Kortlopende schulden	-32.641	
		114.424
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		-2.514
Betaalde rente	209.257	
Te betalen winstbelasting	14.353	
		223.610
Kasstroom uit operationele activiteiten		221.096
Kasstroom uit investerings-activiteiten		
Investeringen in:		
- Materiële vaste activa	6.103	
- Financiële vaste activa	-11.429	
		-5.326
Kasstroom uit financierings-activiteiten		
Afname aandeel derden		-101
Toename langlopende schulden		-296.205
Nettokasstroom		-80.536
Koers- en omrekenings-verschillen		-19.302
Toename/(afname) geldmiddelen		-99.838
Mutatie geldmiddelen		
Geldmiddelen per 1 januari		1.853.406
Toename/(afname) geld-middelen		-99.838
Geldmiddelen per 31 december		1.753.568

Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening

1 Algemeen

Activiteiten
De activiteiten van N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij bestaan voornamelijk uit het deelnemen in en en besturen van vennootschappen, alsmede het verkopen van het vruchtgebruik van houtopstand van een teakplantage.

Groepsverhoudingen
N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij is de moedervennootschap van Tectona Agroflorestal Ltda te Brazilië. De jaarrekening van Tectona Agroflorestal Ltda is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij te Utrecht.

Grondslagen voor het opstellen van de jaarrekening
De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Consolidatie
In de consolidatie worden opgenomen de financiële gegevens van N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij, haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen waarin N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij, direct of indirect, beslissende zeggenschap kan uitoefenen doordat zij beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enig andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. Hierbij wordt tevens rekening gehouden met potentiële stemrechten die direct kunnen worden uitgeoefend op balansdatum.
De groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop zij een overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft worden voor 100% in de consolidatie betrokken.

Intercompany-transacties, intercompany-winsten en onderlinge vorderingen en schulden tussen groepsmaatschappijen en andere in de consolidatie opgenomen rechtspersonen worden geëlimineerd.

Aangezien de winst-en-verliesrekening over 2012 van N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij is verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening, is volstaan met weergave van een beknopte winst-en-verliesrekening in overeenstemming met artikel 2:402 BW.

De in de consolidatie begrepen vennootschappen zijn:
- N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij te Utrecht (100%)
- Tectona Agroflorestal Ltda te Tangará da Serra MT, Brazilië (100%)

2 Grondslagen voor waardering van activa en passiva

Algemeen
Activa en passiva worden gewaardeerd op nominale waarde, tenzij een andere waarderingsgrondslag is vermeld.

Vergelijking met voorgaand jaar
De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar, met uitzondering van de resultaatbepaling van Tectona Agroflorestal LtdA.
In verband met de verkoop van een groot deel van de bossen in 2010 valt Tectona Agroflorestal LtdA niet langer onder de landbouwregeling, maar onder dienstverlening.

Materiële vaste activa
De materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs, verminderd met een lineaire afschrijving gebaseerd op de verwachte economische levensduur.

Financiële vaste activa
Deelnemingen waarop invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd tegen nettovermogenswaarde. Overige deelnemingen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs.

Voorraden
De voorraad wordt gewaardeerd op verkrijgingsprijs danwel vervaardigingskosten of lagere opbrengstwaarde. De vervaardigingsprijs omvat alle kosten die samenhangen met de verkrijging of vervaardiging alsmede gemaakte kosten om de voorraden op hun huidige plaats en in hun huidige staat te brengen.

Vorderingen en overlopende activa
Latente belastingvorderingen, met inbegrip van die voortvloeiend uit voorwaartse verlies-compensatie, worden gewaardeerd indien het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee verliezen kunnen worden gecompenseerd en verrekeningsmogelijkheden kunnen worden benut.
De vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, voor zover nodig rekening houdend met oninbaarheid.

Voorzieningen
Deze wordt gewaardeerd op het nominale bedrag van verwachte toekomstige kosten voor onderhoud.

Overige activa en passiva
Alle overige posten in de balans worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

3 Grondslagen voor bepaling van het resultaat

Algemeen
Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. Resultaten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd, verliezen reeds zodra zij voorzienbaar zijn.

Omzet
Onder omzet wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar geleverde goederen en diensten, onder aftrek van kortingen en exclusief omzetbelasting.

Kosten
De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Belastingen
De belastingen over het resultaat worden berekend op basis van het geldende tarief, waarbij rekening wordt gehouden met fiscale faciliteiten.

Vreemde valuta
In de balans worden bedragen in vreemde valuta herleid tot bedragen in Euro tegen per einde van het jaar geldende wisselkoersen. Omrekening van winst- en verliesrekeningposten vindt plaats tegen gemiddelde koersen. Koersverschillen die ontstaan zijn bij de omrekening van de buitenlandse deelnemingen worden rechtstreeks ten gunste of ten laste van het eigen vermogen gebracht.

4 Materiële vaste activa

	Gebouwen en Terreinen	Machines en Installaties	Andere vaste bedrijfsmiddelen	Vaste activa in uitvoering	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2012	1.014.460	69.366	117.078	3.140	1.204.044
Investeringen	-	4.931	2.156	-	7.087
Desinvesteringen	-74	284	-13.400	-	-13.190
Afschrijving	-3.646	-16.044	-22.341	-	-42.031
Koersverschil	-106.650	-7.330	-12.372	-332	-126.684
Boekwaarde per 31 december 2012	904.090	51.207	71.121	2.808	1.029.226
Cumulatieve aanschafwaarde	925.644	381.001	124.051	2.808	1.433.504
Cumulatieve afschrijvingen	21.554	329.794	52.930	-	404.278
Boekwaarde per 31 december 2012	904.090	51.207	71.121	2.808	1.029.226
Afschrijvingspercentage van de AW	0 - 4%	10-20%	10-20%	0%	

5 Financiële vaste activa

	2012	2011
	€	€
Leningen u/g	2.706.000	2.708.000
Ledenkapitaal	24.160	10.731
	2.730.160	2.718.731

- Leningen u/g
Hieronder is opgenomen een renteloze lening ad € 156.000 aan een aandeelhouder, verstrekt in 2007. Deze wordt afgelost in 156 maandelijkse termijnen ad € 1.000. Het restant van de lening bedraagt per 31 december 2012 € 106.000. Tevens is hieronder opgenomen een tweetal leningen elk groot € 1.300.000. Het rentepercentage bedraagt 5% en wordt betaald vanaf 1 januari 2012. De leningen zijn aflossingsvrij. Er zijn geen zekerheden gesteld.
- Ledenkapitaal
Dit betreft het belang in de bank te Brazilië.

6 Voorraden

	2012	2011
	€	€
Teakbos in aanleg Brazilië	950.839	1.072.671
Recht op eindkap teak N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij	121.963	121.963
af: ontvangen bedragen voor inkopen en onderhoud	-	-
	1.072.802	1.194.634

7 Vorderingen

	2012	2011
	€	€
Debiteuren	18.900	48.806
Vianen Vastgoed B.V. teveel betaalde aflossing minus rente	-	5.508
Te verrekenen inzake tussenkap	22.198	10.140
Te verrekenen bedragen	76.473	83.964
Te verrekenen belasting	122.524	118.023
Waarborgsommen	3.383	3.383
Nog te ontvangen rente	1.367	254
	244.845	270.078

8 Liquide middelen

	2012	2011
	€	€
Kasgeld	112	121
Banktegoeden	1.753.456	1.853.285
	1.753.568	1.853.406

Onder de banktegoeden is opgenomen de escrow account bij JP Morgan bank groot € 537.438 inzake de verkoop van een deel van de plantage. Deze gelden komen vrij zodra aan de milieuvereisten is voldaan.

9 Eigen vermogen

Het eigen vermogen wordt in paragraaf 25 van de toelichting op de balans in de enkelvoudige jaarrekening nader toegelicht.

10 Voorzieningen

	2012	2011
De specificatie luidt als volgt:	€	€
Onderhoudsverplichting bos	900.173	970.055
Instandhouding van de bossen	447.534	500.415
	1.347.707	1.470.470

Bij verkoop van het vruchtgebruik van de houtopstand neemt de vennootschap de onderhoudsverplichting voor haar rekening. De kosten worden geschat op € 7.500 per ha over een periode van 20 jaar aanvangende vanaf het aanplantjaar van de bomen. Met ingang van 2006 is de onderhoudsverplichting van de door Tectona Forestry B.V. verkochte bomen overgenomen.
Het verloop van de voorziening is als volgt

	2012	2011
	€	€
Stand per 1 januari	970.055	1.102.831
Bij: Dotatie op basis van ha verkocht/huur	-	-53.547
Af: Vrijval in verband met minder kosten onderhoud	-69.882	-79.229
Stand per 31 december	900.173	970.055

De voorziening kan als volgt per serie beleggingsobjecten worden gespecificeerd:

	verkocht aantal ha:	onderhoudsdepot:
aanplantjaar 1998	245,60	680.413
aanplantjaar 1999	6,85	20.529
aanplantjaar 2004	29,13	145.771
aanplantjaar 2005	10,13	53.460
	291,70	900.173

Tevens is hieronder opgenomen een voorziening voor instandhouding van de bossen ad € 447.534. Deze voorziening houdt verband met de verkoop van een deel van de onderneming. De voorziening is gevormd voor mogelijke kosten van extra bebossing in verband met de aanwezige boerderijen, zodat wordt voldaan aan de geldende milieuwetgeving. Hiervoor is een bedrag gestort op de escrow-account bij de JP Morgan bank.

11 Langlopende schulden

	2012	2011
	€	€
Verplichtingen aan investeerders	2.436.656	2.724.569
Lening bank	-	8.292
	2.436.656	2.732.861

- Verplichtingen aan investeerders
Dit betreft van investeerders ontvangen bedragen voor aankoop van rechten op toekomstige eindkap opbrengsten. Volgens inschatting van de directie volgen opbrengsten over minimaal 7 jaar.
- Lening bank

12 Kortlopende schulden

- Overige kortlopende schulden

	2012	2011
	€	€
Crediteuren	-	21.671
Rekening-courant Tectona Forestry B.V.	32.844	20.557
Rekening-courant L. Smit	17.941	20.990
Rekening-courant Kirov B.V.	20	20
Belastingen en sociale premies	10.422	17.001
Vakantiegeldreservering	1.666	1.666
Nog aan te kopen houtopstand	241.907	241.907
Nog te betalen onderhoudskosten	76.000	76.000
Nog te betalen managmentfee Viadoro	-	10.000
Accountantskosten	8.972	7.760
Nettoloon	14.383	9.068
Huur	-	11.030
Overige schulden	1.951	1.077
	406.106	438.747

Over de rekening-courantverhouding met gelieerde maatschappijen is 5% rente berekend, omtrent aflossing is niets overeengekomen.

13 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

De activa van Tectona Agroflorestal Ltda. zijn niet extern verzekerd.
In verband met de vertraging in het voldoen aan de vereisten voor de milieuvergunning is het onzeker of het volledige bedrag van de escrow account ad € 537.438 zal worden uitbetaald aan N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij.

14 Netto omzet

	2012	2011
	€	€
Tectona Agroflorestal LtdA	367.059	807.693
N.V. Hollandse Bosbouwmaatschappij	12.058	4.295
	379.117	811.988

15 Personeelskosten

	2012	2011
	€	€
Lonen en salarissen	166.267	339.060
Pensioenlasten	-	23.607
Overige sociale lasten	16.358	169.178
Inhuur personeel	20.000	54.000
Overige personeelskosten	15.600	56.156
af: opgenomen als inkoopwaarde van de verkoop	-61.468	-213.769
	156.757	428.232

De personeelskosten voor onderhoud van de plantages worden gemuteerd op de voorraad houtaanplant op de balans.

Gemiddeld aantal personeelsleden:		
Brazilië	12	36
Nederland	1	1

16 Afschrijvingen

	2012	2011
	€	€
Gebouwen	3.646	3.952
Machines en installaties	16.044	42.969
Andere vaste bedrijfsmiddelen	22.341	20.981
Boekwinst/Afschrijving verkochte activa	1.992	-5.658
	44.023	62.244

17 Verkoopkosten

	2012	2011
	€	€
Brancheorganisatiekosten	20.038	20.038
Reiskosten	-	41
Drukwerk	758	822
Overige verkoopkosten	85.503	178.231
	106.299	199.132

18 Algemene beheerskosten

	2012	2011
	€	€
Huisvestingskosten Nederland	4.688	15.707
Managementvergoeding	27.700	20.000
Accountants- en advieskosten	24.831	12.173
Kantoorkosten	1.796	2.629
Overige kosten	-13.733	-1.193
	45.282	49.316

19 Financiële baten en lasten

	2012	2011
	€	€
Rentebaten leningen aandeelhouders	130.000	-8.988
Rentebaten vorderingen	47.357	50.595
Overige rentebaten	-	423
Rentelasten overige schulden	-1.016	-1.339
Overige rentelasten	-12.340	-18.332
Koersverschillen	45.256	361.191
	209.257	383.550

De belastinglast kan als volgt worden gespecificeerd:	2012	2011
	€	€
Winstbelasting en sociale belasting Brazilië	14.353	-54.138
	14.353	-54.138

21 Bezoldiging bestuur

Managementfee en vergoedingen bestuurders	70.657	139.529

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

Balans per 31 december 2012 (na resultaatbestemming)

	ref.	31 december 2012 €	31 december 2012 €	31 december 2011 €	31 december 2011 €
Activa					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	21	4.159		5.221	
Financiële vaste activa	22	2.763.132		3.138.793	
			2.767.291		3.144.014
Vlottende activa					
Voorraden	23	121.963		121.963	
Vorderingen	24	40.017		32.354	
Liquide middelen	25	991.849		689.200	
			1.153.829		843.517
			3.921.120		3.987.531

	ref.	31 december 2012 €	31 december 2012 €	31 december 2011 €	31 december 2011 €
Passiva					
Groepsvermogen	26				
Gestort aandelenkapitaal		45.000		45.000	
Wettelijke reserves		2.236		156.802	
Overige reserves		2.592.888		2.396.906	
			2.640.124		2.598.708
Voorzieningen	27		900.173		970.055
Kortlopende schulden	28		380.823		418.768
			3.921.120		3.987.531

Winst-en-verliesrekening over 2012

		2012	2011
		€	€
Resultaat uit deelnemingen na belastinge	22	15.877	17.042
Overige baten en lasten na belastingen		44.843	-37.628
Resultaat na belastingen	26	60.720	-20.586

20 Algemeen

Grondslagen voor het opstellen van de jaarrekening
De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Grondslagen van waardering en van resultaatbepaling
De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de enkelvoudige jaarrekening zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde jaarrekening. Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaardemethode.

Voor de grondslagen van de waardering van activa en passiva en voor de bepaling van het resultaat wordt verwezen naar de op pagina 8 tot en met 9 opgenomen toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

21 Materiële vaste activa

	Verbouwing	Inventaris	Totaal
Boekwaarde per 1 januari 2012	5.221	-	5.221
Investeringen	-	-	-
Afschrijving	-1.062	-	-1.062
Boekwaarde per 31 december 2012	4.159	-	4.159
Cumulatieve aanschafwaarde	10.620	13.327	23.947
Cumulatieve afschrijvingen	-6.461	-13.327	-19.788
Boekwaarde per 31 december 2012	4.159	-	4.159
Afschrijvingspercentage van de AW	10%	20%	

22 Financiële vaste activa

De specificatie luidt als volgt:

	2012	2011
	€	€
Deelnemingen	57.132	430.793
Leningen u/g	2.706.000	2.708.000
	2.763.132	3.138.793

Dit betreft een 99,98% belang in Tectona Agroflorestal LTDA te Tangará da Serra MT Brazilië.
Het verloop is als volgt:

	2012	2011
Stand per 1 januari	430.793	3.603.483
Bij: Koersverschil deelneming	-19.304	-287.135
Af: Terugstorting kapitaal	-370.234	-2.902.597
Bij: Resultaat deelneming	15.877	17.042
Stand per 31 december	57.132	430.793

De actuele waarde van de deelneming kan worden benaderd met de waarde van de houtopstand van de plantage.

- Leningen u/g
Hieronder is opgenomen een renteloze lening ad € 156.000 aan een aandeelhouder, verstrekt in 2007. Deze wordt afgelost in 156 maandelijkse termijnen ad € 1.000. Het restant van de lening bedraagt per 31 december 2012 € 106.000.
Tevens is hieronder opgenomen een tweetal leningen elk groot € 1.300.000 aan gelieerde maatschappijen. Het rentepercentage bedraagt 5% en wordt betaald vanaf 1 januari 2012. De leningen zijn aflossingsvrij. Er zijn geen zekerheden gesteld.

23 Voorraden

	2012	2011
	€	€
Recht op eindkap teakbos	121.963	121.963

24 Vorderingen

	2012	2011
	€	€
- Overige vorderingen		
Waarborgsommen	3.383	3.383
Rekening-courant Tectona Agroflorestal LtdA	13.069	13.069
Vianen Vastgoed B.V., teveel betaalde aflossing minus rente	-	5.508
Rente spaarrekening	1.367	254
Nog te ontvangen inzake tussenkap	22.198	10.140
	40.017	32.354

	2012	2011
25 Liquide middelen	€	€
ABN-Amro Bank	7.653	24.907
ABN-Amro Bank spaarrekening	446.758	103.739
Escrow account JP Morgan	537.438	560.554
	991.849	689.200

26 Eigen vermogen

- Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 225.000 verdeeld in 225.000 aandelen ad € 1.
Hiervan zijn geplaatst en volgestort 45.000 aandelen.

- Wettelijke reserves

Hieronder is opgenomen de wettelijke reserve deelneming in verband met de goodwill die betaald is bij de verwerving van de deelneming. Daarnaast is een wettelijke reserve opgenomen voor koersverschillen bij de waardering van de deelneming. Deze zijn bepaald vanaf het jaar van aankoop van de deelneming.
De specificatie luidt als volgt:

	2012	2011
	€	€
Wettelijke reserve deelneming	10.402	179.245
Wettelijke reserve koersverschillen	-8.166	-22.443
	2.236	156.802
- Overige reserves		
Stand per 1 januari	2.396.906	1.141.095
Bij: vrijval wettelijke reserve deelneming	169.178	1.276.397
vrijval wettelijke reserve koersverschillen	-33.916	0
Bij/af: resultaat boekjaar	60.720	-20.586
Af: dividend	-	0
Stand per 31 december	2.592.888	2.396.906

27 Voorzieningen

Bij verkoop van het vruchtgebruik van de houtopstand neemt de vennootschap de onderhoudsverplichting voor haar rekening. De kosten worden geschat op € 7.500 per ha over een periode van 20 jaar aanvangende vanaf het aanplantjaar van de bomen. Met ingang van 2006 is de onderhoudsverplichting van de door Tectona Forestry B.V. verkochte bomen overgenomen.
Het verloop van de voorziening is als volgt

	2012	2011
	€	€
Stand per 1 januari	970.055	1.102.831
Bij: Dotatie op basis van ha verkocht/huur	-	-53.547
Af: Vrijval in verband met minder kosten onderhoud	-69.882	-79.229
Stand per 31 december	900.173	970.055

De voorziening kan als volgt per serie beleggingsobjecten worden gespecificeerd:

	verkocht aantal ha:	onderhoudsdepot:
aanplantjaar 1998	245,60	680.413
aanplantjaar 1999	6,85	20.529
aanplantjaar 2004	29,13	145.771
aanplantjaar 2005	10,13	53.460
	291,70	900.173

28 Kortlopende schulden

- Overige kortlopende schulden	2012	2011
	€	€
Crediteuren	-	21.672
Belastingen en sociale premies	1.033	7.150
Rekening-courant Tectona Forestry B.V.	32.844	20.558
Rekening-courant L. Smit	17.941	20.990
Overige schulden en overlopende passiva	329.005	348.398
	380.823	418.768

De overige schulden en overlopende passiva kunnen als volgt worden gespecificeerd:

Vakantiegeldreservering	1.666	1.666
Nog aan te kopen houtopstand	241.907	241.907
Accountantskosten	8.972	7.760
Rekening-courant Kirov B.V.	20	20
Huur	-	11.030
Nog te betalen onderhoudskosten teak	76.000	76.000
Nog te betalen managementfee Viadoro	-	10.000
Overige schulden	440	15
	329.005	348.398

Utrecht, 3 december 2013

De directie,

J.H.A. Huijnk
Tectona Forestry B.V.
Cuijk

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire bepalingen inzake de resultaatbestemming

Ingevolge artikel 20 lid 1van de statuten van de vennootschap staat de winst volledig ter beschikking aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

Resultaatbestemming 2012

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders zal worden voorgesteld het resultaat over 2012 als volgt te bestemmen:

Overige reserves	60.720
	60.720

Dit voorstel is reeds in de balans per 31 december 2012 verwerkt.

Gebeurtenissen na balansdatum

Geen bijzonderheden.

Bijlage

Fiscale positie

Berekening verschuldigde vennootschapsbelasting

	2012
	€
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting, volgens de winst- en verliesrekening	60.720
Bij: vennootschapsbelasting	0
Resultaat voor belasting	60.720
Bij: bijtelling Oortkosten	0
Bij: niet aftrekbare bedragen cf regeling fiscus	31.500
Af: resultaat deelneming	-15.877
Belastbaar bedrag	76.343
Verliescompensatie	-76.343
Belastbare som	0

Op grond van de wettelijke regeling kan het belastbare bedrag over 2012 worden verrekend met het verlies over 2007. Over 2012 is derhalve geen vennootschapsbelasting verschuldigd.
Het totaal verrekenbare verliezen over 2007, 2009 en 2010 is verrekenbaar met toekomstige winsten, echter in verband met het ontbreken van een reële winstverwachting is het onzeker dat verrekening plaats zal vinden.

Balanspositie vennootschapsbelasting

Te betalen vennootschapsbelasting	0
Schuld	0

Vennootschapsbelasting in de winst- en verliesrekening

Last 2012	0
Belastinglast	0