

**N.V. Hollandse
Bosbouw Maatschappij
Utrecht**

Jaarrekening 2019

Inhoud

Samenstellingsverklaring	1
Jaarverslag	2
Jaarverslag van de directie	3
Jaarrekening	
<i>Geconsolideerde jaarrekening</i>	4
Geconsolideerde balans per 31 december 2019	5
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019	7
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2019	8
Toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening	9
<i>Enkelvoudige jaarrekening</i>	14
Balans per 31 december 2019	15
Winst-en-verliesrekening over 2019	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

JAARVERSLAG

concept

Jaarverslag van de directie

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

concept

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

concept

Geconsolideerde balans per 31 december 2019 (na resultaatbestemming)

	ref.	31 december 2019		31 december 2018	
		€	€	€	€
<i>Activa</i>					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	4	665.925		676.642	
Financiële vaste activa	5	<u>36.359</u>		<u>34.730</u>	
			702.284		711.372
Vlottende activa					
Vorraden	6	316.690		557.784	
Vorderingen	7	1.158.152		1.321.285	
Liquide middelen	8	<u>1.031.736</u>		<u>402.463</u>	
			2.506.578		2.281.532
			<u><u>3.208.862</u></u>		<u><u>2.992.904</u></u>

	ref.	31 december 2019		31 december 2018	
		€	€	€	€
<i>Passiva</i>					
Groepsvermogen	26				
Eigen vermogen		1.019.575		574.664	
Aandeel derden		<u>128</u>		<u>31</u>	
			1.019.703		574.695
Vorzieningen	10		206.534		325.157
Langlopende schulden	11		1.457.131		1.480.437
Kortlopende schulden	12		525.494		612.615
			<u><u>3.208.862</u></u>		<u><u>2.992.904</u></u>

concept

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2019

	ref.	2019		2018	
		€	€	€	€
Netto-omzet	14	2.479.876		1.146.196	
Kostprijs van de omzet		<u>1.718.574</u>		<u>415.523</u>	
Bruto-omzetresultaat			761.302		730.673
Personeelskosten	15	149.071		128.569	
Afschrijvingen	16	41.968		27.545	
Verkoopkosten	17	117.554		87.839	
Algemene beheerskosten	18	-4.691		50.723	
Doorberekende kosten	19	<u>-23.642</u>		<u>-97.743</u>	
Som der kosten			<u>280.260</u>		<u>196.933</u>
Netto-omzetresultaat			481.042		533.740
Financiële baten en lasten	20		<u>-32.410</u>		<u>-15.911</u>
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			448.632		517.829
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening			<u>0</u>		<u>0</u>
Resultaat na belastingen			448.632		517.829
Aandeel minderheidsbelang			317		29
Nettoresultaat na belastingen			<u>448.315</u>		<u>517.800</u>

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2019

	2019	
	€	€
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor		481.042
<i>Aanpassingen voqr:</i>		
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	41.130	
Koerswinst materiële vaste activa	10.652	
Mutatie voorzieningen	-118.623	
		-66.841
<i>Verandering in werkkapitaal:</i>		
Vorderingen	163.133	
Vorraden	241.094	
Kortlopende schulden	-87.121	
		317.106
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		731.307
Ontvangen rente	-32.410	
Aandeel minderheidsbelang	-317	
Betaald dividend	0	
		-32.727
Kasstroom uit operationele activiteiten		698.580
Kasstroom uit investerings-activiteiten		
<i>Investeringen in:</i>		
- Materiële vaste activa	-41.065	
- Financiële vaste activa	-1.629	
		-42.694
Kasstroom uit financierings-activiteiten		
Toename aandeel derden		97
Toename langlopende schulden		-23.306
Nettokasstroom		632.677
Koers- en omrekenings-verschillen		-3.404
Toename/(afname) geldmiddelen		629.273
Mutatie geldmiddelen		
Geldmiddelen per 1 januari		402.463
Toename/(afname) geld-middelen		629.273
Geldmiddelen per 31 december		1.031.736

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 2016 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 2019	543.935	111.604	19.397	1.706	676.642
Investeringsen	-	2.722	38.343	-	41.065
Desinvesteringen	-	-	-	-	-
Afschrijving	-1.118	-27.228	-12.784	-	-41.130
Koersverschil	-8.563	-1.757	-305	-27	-10.652
Boekwaarde per 31 december 2019	534.254	85.341	44.651	1.679	665.925
Cumulatieve aanschafwaarde	563.060	246.050	100.366	1.679	911.155
Cumulatieve afschrijvingen	28.806	160.709	55.715	-	245.230
Boekwaarde per 31 december 2019	534.254	85.341	44.651	1.679	665.925
Afschrijvingspercentage van de AW	0 - 4%	10-20%	10-20%	0%	

5 Financiële vaste activa

	2019	2018
	€	€
Ledenkapitaal	36.359	34.730
	<u>36.359</u>	<u>34.730</u>
- Ledenkapitaal		
Dit betreft het belang in de bank te Brazilië.		

6 Voorraden

	2019	2018
	€	€
Teakbos in aanleg Brazilië	316.690	435.821
Recht op eindkap teak N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij	-	121.963
	<u>316.690</u>	<u>557.784</u>

7 Vorderingen

	2019	2018
	€	€
Debiteuren	235.816	290.422
Kirov B.V.	-	112.249
Tectona Forestry B.V.	574.876	544.572
L. Smit	10.718	8.764
Te verrekenen inzake tussenkap	-	22.198
Te verrekenen bedragen	50.985	53.291
Tectona Agroforestal LtdA iz escrow	206.534	209.838
Te verrekenen belasting	74.622	75.422
Waarborgsommen	3.383	3.383
Vooruitbetaalde huur	1.146	1.146
Overige vooruitbetaalde kosten	72	0
	<u>1.158.152</u>	<u>1.321.285</u>

Over de rekening-courantverhouding met gelieerde maatschappijen is 2% rente berekend, omtrent aflossing is niets overeengekomen.

8 Liquide middelen

	2019	2018
	€	€
Kasgeld	56	243
Banktegoeden	1.031.680	402.220
	<u>1.031.736</u>	<u>402.463</u>

Onder de banktegoeden is opgenomen de escrow account bij JP Morgan bank groot € 305.716 inzake de verkoop van een deel van de plantage. Deze gelden komen vrij zodra aan de milieueisen 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

	2019	2018
	€	€
De specificatie luidt als volgt:		
Onderhoudsverplichting bos	-	115.319
Instandhouding van de bossen	206.534	209.838
	<u>206.534</u>	<u>325.157</u>

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.

Verdere onderhoudskosten worden zo nodig betaald uit de opbrengsten van de tussenkappen. Een voorziening wordt niet meer nodig geacht.

Het verloop van de voorziening is als volgt

	2019	2018
	€	€
Stand per 1 januari	115.319	280.169
Af: Vrijval in verband met minder kosten onderhoud	-115.319	-164.850
Stand per 31 december	<u>-</u>	<u>115.319</u>

Tevens is hieronder opgenomen een voorziening voor instandhouding van de bossen ad € 206.534. 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

	2019	2018
	€	€
Verplichtingen aan investeerders	1.457.131	1.480.437

- Verplichtingen aan investeerders

Dit betreft van investeerders ontvangen bedragen voor aankoop van rechten op toekomstige eindkap opbrengsten. De eindkap is inmiddels gestart, de eerste bedragen zijn reeds uitgekeerd.

12 Kortlopende schulden

	2019	2018
	€	€
Crediteuren	-	16.761
Nog uit te keren bedragen beleggers Tectona Forestry B.V.	421.393	-
Rekening-courant Kirov B.V.	29.036	-
Managementfee	-	40.000
Dividendbelasting	1.273	1.273
Belastingen en sociale premies	36.677	22.219
Vakantiegeldreservering	1.228	1.165
Nog aan te kopen houtopstand	-	423.155
Nog te betalen onderhoudskosten	-	76.000
Accountantskosten	2.210	2.550
Nettoloon	18.250	7.467
Overige schulden	15.427	22.025
	<u>525.494</u>	<u>612.615</u>

13 Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

De activa van Tectona Agroforestal 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 € 206.534 zal worden uitbetaald aan N.V. Hollandse Bosbouw Maatschappij en Tectona Agroforestal Ltd

14 Netto omzet

	2019	2018
	€	€
Tectona Agroforestal Ltda	2.479.876	964.948
N.V. Hollandse Bosbouwmaatschappij	-	181.248
	<u>2.479.876</u>	<u>1.146.196</u>

15 Personeelskosten

	2019	2018
	€	€
Lonen en salarissen	138.494	116.929
Overige sociale lasten	42.338	35.465
Pensioenlasten	11.305	7.493
Inhuur personeel	18.000	18.000
Overige personeelskosten	15.936	17.714
Doorberekende salariskosten	-5.950	-5.950
af: opgenomen als inkoopwaarde van de verkoop	-71.052	-61.082
	<u>149.071</u>	<u>128.569</u>

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

Gemiddeld aantal personeelsleden:

Brazilië	?	14
Nederland	1	1

16 Afschrijvingen

	2019	2018
	€	€
Gebouwen	1.141	1.291
Machines en installaties	27.783	14.956
Andere vaste bedrijfsmiddelen	13.044	11.298
	<u>41.968</u>	<u>27.545</u>

17 Verkoopkosten

	2019	2018
	€	€
Brancheorganisatiekosten	115	12.776
Drukwerk	1.316	598
Verzendkosten	1.364	1.294
Overige verkoopkosten	114.759	73.171
	<u>117.554</u>	<u>87.839</u>

18 Algemene beheerskosten

	2019	2018
	€	€
Huisvestingskosten Nederland	16.019	16.227
Managementvergoeding	-40.000	20.000
Accountants- en advieskosten	1.870	2.550
Kantoorkosten	926	1.001
Overige kosten	16.494	10.945
	<u>-4.691</u>	<u>50.723</u>

19 Doorberekende kosten

	2019	2018
	€	€
Doorberekende exploitatiekst Hollandse Bosbouw Maatschappij	-23.642	-97.743
	<u>-23.642</u>	<u>-97.743</u>

20 Financiële baten en lasten

	2019	2018
	€	€
Rentebaten vorderingen/liquide middelen	32.627	29.484
Rentelasten overige schulden	-48.478	-43.938
Overige rentelasten	7.579	7.476
Koersverschillen	-24.138	-8.933
	<u>-32.410</u>	<u>-15.911</u>

21 Bezoldiging bestuur

	2019	2018
	€	€
Managementfee en vergoedingen bestuurders	28.810	40.745

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

concept

Balans per 31 december 2019 (na resultaatbestemming)

	ref.	31 december 2019		31 december 2018	
		€	€	€	€
<i>Activa</i>					
Vaste activa					
Materiële vaste activa	21	-	-	-	-
Financiële vaste activa	22	<u>487.525</u>		<u>216.170</u>	
			487.525		216.170
Vlottende activa					
Voorraden	23	-		121.963	
Vorderingen	24	809.726		916.918	
Liquide middelen	25	<u>191.525</u>		<u>471</u>	
			1.001.251		1.039.352
			<u>1.488.776</u>		<u>1.255.522</u>

	ref.	31 december 2019		31 december 2018	
		€	€	€	€
<i>Passiva</i>					
Groepsvermogen	26				
Gestort aandelenkapitaal		45.000		45.000	
Wettelijke reserves		-125.955		-122.551	
Overige reserves		<u>1.100.530</u>		<u>652.215</u>	
			1.019.575		574.664
Vorzieningen	27		-		115.319
Kortlopende schulden	28		469.201		565.539
			<u>1.488.776</u>		<u>1.255.522</u>

Winst-en-verliesrekening over 2019

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
		€	€
Resultaat uit deelnemingen na belastingen	22	1.207.155	203.320
Overige baten en lasten na belastingen	29	-758.840	156.200
Resultaat na belastingen	30	<u>448.315</u>	<u>359.520</u>

concept

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 2019	0	0	0
Investerings	0	0	0
Afschrijving	0	0	0
Boekwaarde per 31 december 2019	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Cumulatieve aanschafwaarde	10.620	14.594	25.214
Cumulatieve afschrijvingen	-10.620	-14.594	-25.214
Boekwaarde per 31 december 2019	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Afschrijvingspercentage van de AW 10% 20%

22 Financiële vaste activa

De specificatie luidt als volgt:

	2019	2018
	€	€
Deelnemingen	487.525	216.170
Leningen u/g	-	-
	<u>487.525</u>	<u>216.170</u>

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

	2019	2018
	€	€
Stand per 1 januari	216.170	134.155
Bij: Koersverschil deelneming	-3.404	-14.267
Af: Dividend	-932.439	-107.038
Bij: Resultaat deelneming	1.207.155	203.320
Bij: correctie 2018	43	-
Stand per 31 december	<u>487.525</u>	<u>216.170</u>

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

23 Voorraden

	2019	2018
	€	€
Recht op eindkap teakbos	-	121.963

24 Vorderingen

	2019	2018
	€	€
- Overige vorderingen		
Waarborgsommen	3.383	3.383
Rekening-courant Tectona Agroforestal LtdA	13.069	13.069
Tectona Agroforestal LtdA inzake escrow	206.534	209.838
Rekening-courant Kirov B.V.	-	112.249
Rekening-courant Tectona Forestry B.V.	574.876	544.571
Rekening-courant L. Smit	10.718	8.764
Vooruitbetaalde huur	1.146	1.146
Te verrekenen bedragen	-	1.700
Nog te ontvangen inzake tussenkap	-	22.198
	<u>809.726</u>	<u>916.918</u>

25 Liquide middelen

	2019	2018
	€	€
Kasgeld	-	50
ABN-Amro Bank	191.182	58
ABN-Amro Bank spaarrekening	343	363
	<u>191.525</u>	<u>471</u>

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:

	2019	2018
	€	€
Wettelijke reserve deelneming	10.402	10.402
Wettelijke reserve koersverschillen	-136.357	-132.953
	<u>-125.955</u>	<u>-122.551</u>
- Overige reserves		
Stand per 1 januari	652.215	402.695
Af: dividenduitkering	-	-110.000
Bij/af: resultaat boekjaar	448.315	359.520
Stand per 31 december	<u>1.100.530</u>	<u>652.215</u>

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.

Verdere onderhoudskosten worden zo nodig betaald uit de opbrengsten van de tussenkappen. Een voorziening wordt niet meer nodig geacht.

Het verloop van de voorziening is als volgt

	2019	2018
	€	€
Stand per 1 januari	115.319	280.169
Af: Vrijval in verband met minder kosten onderhoud	-115.319	-164.850
Stand per 31 december	<u>0</u>	<u>115.319</u>

28 Kortlopende schulden

- Overige kortlopende schulden

	2019	2018
	€	€
Uit te keren aan beleggers Tectona Forestry B.V.	421.393	-
Rekening-courant Kirov B.V.	29.036	-
Belastingen en sociale premies	1.850	543
Overige schulden en overlopende passiva	16.922	564.996
	<u>469.201</u>	<u>565.539</u>

Geen accountantscontrole
toegepast

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

Vakantiegeldreservering	1.228	1.165
Nog aan te kopen houtopstand	-	423.155
Accountantskosten	2.210	2.550
Managementfee	-	40.000
Dividendbelasting	1.273	1.273
Nog te betalen onderhoudskosten teak	-	76.000
Overige schulden	12.211	20.853
	<u>16.922</u>	<u>564.996</u>

Cuijk, augustus 2020

De directie,

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

concept

OVERIGE GEGEVENS

Statutaire bepalingen inzake de resultaatbestemming

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

Resultaatbestemming 2019

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders zal worden voorgesteld het resultaat over 2019 als volgt te bestemmen:

Overige reserves	<u>448.315</u>
	<u>448.315</u>

Dit voorstel is reeds in de balans per 31 december 2019 verwerkt.
Tevens wordt voorgesteld een dividend aan de aandeelhouders ter beschikking te stellen ad €

Gebeurtenissen na balansdatum

Geen bijzonderheden.

concept

Bijlage

Fiscale positie

Berekening verschuldigde vennootschapsbelasting

	€
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belasting, volgens de winst- en verliesrekening	448.315
Bij: vennootschapsbelasting	<u>0</u>
Resultaat voor belasting	448.315
Bij: bijtelling niet aftrekbare kosten	0
Bij: niet aftrekbaar bedragen of regeling fiscus	29.400
Af: resultaat deelneming incl corr 2018	1.207.198
koersresultaat dividend deelneming	<u>-198</u>
	<u>-1.207.000</u>
Belastbaar bedrag	-729.285
Verliescompensatie	<u>0</u>
Belastbare som	<u>-729.285</u>

Over 2019 is geen vennootschapsbelasting verschuldigd.

Op grond van de wettelijke regeling kan het belastbare bedrag over 2019 worden verrekend met toekomstige winsten uiterlijk in 2025.

Over 2017 heeft de vennootschap nog een verrekenbaar verlies ad € 198.907. Dit is uiterlijk verrekenbaar in 2023.

In verband met het ontbreken van een reële winstverwachting is het onzeker dat verrekening van de verliezen plaats zal vinden, daarom is geen latente belastingvordering opgenomen in de balans.

Balanspositie vennootschapsbelasting

Te betalen vennootschapsbelasting	<u>0</u>
Schuld	<u><u>0</u></u>

Vennootschapsbelasting in de winst- en verliesrekening

Last 2019	<u>0</u>
Belastinglast	<u><u>0</u></u>