

Referat af generalforsamling

i Aktieselskabet Stilde Plantage, CVR-nr. 1413 1612

Afholdt tirsdag den 13. maj 2025 kl. 17:00 til 18:45 på Hovborg Kro

Deltagere

- 92 fremmødte aktionærer, heraf 19 ved fuldmagt (i alt 423 stemmer til stede)
- Skovfoged, Morten Mulbjerg Hessellund, Skovdyrkerne Syd
- Statsautoriseret revisor og partner, Henning Wiese, BDO-revision

Dagsorden

1. Valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2024
3. Fremlæggelse af årsrapport for 2024 med revisionspåtegning til godkendelse
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.
(en enig bestyrelse foreslår ikke at udbetale udbytte)
5. Indkomne forslag
(forslag stillet af Niels Thomas Sillesen vedr. mæglervurdering af skovene og evt. salg af skovene)
6. Valg af bestyrelsesmedlem, Karen Thygesen, der modtager genvalg
7. Valg af revisor
8. Eventuelt

Beslutninger

#	Beslutning
1	H.C. Hansen blev af bestyrelsen foreslået som dirigent, og godkendt af generalforsamlingen Som referent tilbød formanden, Stig Dyrholm Bundgaard sig, også godkendt af generalforsamlingen
2	Bestyrelsens beretning blev godkendt af generalforsamlingen med applaus
3	Årsrapporten for 2024 blev godkendt af generalforsamlingen med applaus
4	Bestyrelsens indstilling til ikke at udbetale udbytte for 2024 blev godkendt af generalforsamlingen
5	Forslaget om en mæglervurdering af skovene blev afvist med mere end 90% (379 imod, 37 for, 7 blanke/ugyldige)
6	Karen Thygesen blev genvalgt af generalforsamlingen med applaus
7	BDO-revision blev genvalgt som revisor af generalforsamlingen med applaus
8	Forskellige emner blev drøftet, se nedenfor under #8

Nedenfor er der medtaget mere udførlige noter fra evt. drøftelser fra de ovenstående punkter på dagsordenen.

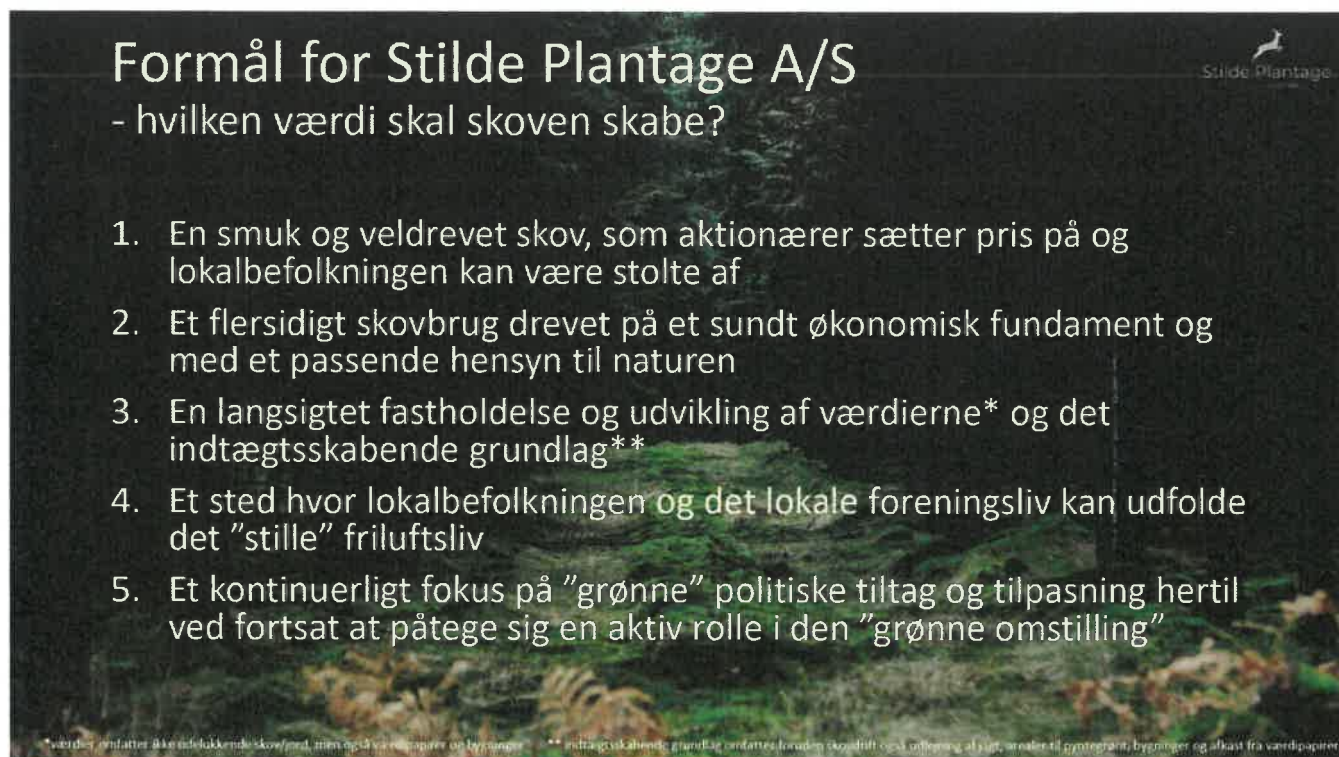
Ad # 2 (Bestyrelsens beretning for 2024)

Formanden, Stig Dyrholm Bundgaard, fremlagde bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i 2024, herunder med bidrag fra og indlæg af skovfoged, Morten Mulbjerg Hessellund.

De tre hovedtemaer drejede sig om bestyrelsens arbejde, herunder ajourføring af selskabets strategi, kortfattet omkring økonomi, samt ikke mindst skovens drift og øvrige udlejningsaktiviteter.

Formanden indledte med at dele nogle billeder og videoklip fra skovturen, hvor der i år både blev fremvist nyt madpakkehus bygget af genbrugstømmer fra den tidligere savværkshal samt Douglas og lærk fra plantagen, og sidenhen en skovmaskine i aktion med en afdrift af rødgran.

Vedr. den ajourførte strategi præsenterede formanden hovedlinjerne i strategien, som vist på nedenstående planche:



Formål for Stilde Plantage A/S

- hvilken værdi skal skoven skabe?

1. En smuk og veldrevet skov, som aktionærer sætter pris på og lokalbefolkningen kan være stolte af
2. Et flersidigt skovbrug drevet på et sundt økonomisk fundament og med et passende hensyn til naturen
3. En langsigtet fastholdelse og udvikling af værdierne* og det indtægtsskabende grundlag**
4. Et sted hvor lokalbefolkningen og det lokale foreningsliv kan udfolde det "stille" friluftsliv
5. Et kontinuerligt fokus på "grønne" politiske tiltag og tilpasning hertil ved fortsat at påtage sig en aktiv rolle i den "grønne omstilling"

* værdier omfatter ikke indtæktsskabende skov/areal, men også værdipapirer og bygninger. ** indtægtsskabende grundlag omfatter foruden skov drift også udlejning af skov, arealer til nyttegrønt, bygninger og afkast fra værdipapirer

Som eksempel på ovenstående nævnte formanden blandt andet åbningen af de tre nye SPOR i 2024, der er blevet taget godt imod af skovens gæster, aktionærer og jægere, der har været med i processen med at fastlægge hvor i skoven stierne skulle placeres.

Som eksempel på det kontinuerlige fokus på politiske tiltag blev ordningen vedr. biodiversitetsskov fremhævet, hvor Stilde Plantage i 2024 fik tilsagn om at frede 11 gamle ege pr. hektar i de gamle egekrat mod en engangskompensation for op til 65.000 kr. pr. hektar. Selve opmærkningen og udbetalingen vil finde sted i 2026.

Formanden gik endvidere mere detaljeret ind i den fortsatte drøftelse bestyrelsen har omkring køb af jord eller skov i nærområdet, og hvor der i de senere år har været flere muligheder, men dog endnu ikke noget der er blevet konkret. Selskabet har både i vedtægterne såvel som i strategien et stort ønske om at udvide skovens areal, specielt i disse år, hvor der efterspørges mere skov fra politikernes side.

Vedr. økonomien har selskabet endnu engang opnået et stærkt driftsresultat såvel som indtægt fra værdipapirer.

Bundlinjen er dog præget af at der er blevet anvendt ca. 230.000 kr. til nedbrydning af den tidligere savværkshal såvel som etablering af parkeringsplads og de nye SPOR såvel som et engangstilskud på 50.000 kr. til kampagnen "Takket være skoven" lanceret i et samarbejde mellem Træ- og Møbelindustrien, Hedeselskabet og Skovdyrkerne med formål om at udbrede kendskabet blandt danskerne til produktionsskovenes store værdi for samfundet, specielt med fokus på skovens positive klimapåvirkning og CO2 optag.

Et resultat før skat på 1,5 mio. kr. trods ovenstående forhold og engangsomkostninger anses som tilfredsstillende.

Endvidere er skovens værdi blevet opjusteret med 5,5 mio. kr. til nu i alt 55,5 mio. kr.

Formanden viste endvidere billeder fra åbningen af SPOR'ene i juni 2024, der faldt på den nok vådeste sommerdag med 43 mm. regn i lige præcis de 3 timer, der var blevet arrangeret med Vejen garden og åbningstale ved Karen

Thygesen og borgmester Frank Schmidt-Hansen med efterfølgende grill, drikke og diverse boder. Trods vejret var der stadig over 200 fremmødte og åbningen blev stadig minderig dag.

Vedr. diverse udlejningsaktiviteter er der ikke noget nyt, samarbejdet med såvel jægere som pyntegrønt fungerer fint, og specielt lejereren af boligen ved det tidligere savværk trives med at bo i skoven, og passer rigtigt godt på huset og holder det fint, blandt andet med opsætning af solceller til eget forbrug af strøm.

Inden formanden gav ordet videre til skovfogeden takkede han direktøren og den øvrige bestyrelse for det gode samarbejde såvel som skovfogeden for sin utrættelige indsats og engagement i skovene.

Herefter gennemgik skovfoged, Morten Mulbjerg Hessellund, mere detaljeret diverse tal for skovens drift, herunder tilvækst og hugstmængder, typer af driftsopgaver, samt ikke mindst en gennemgang af CO2 optaget i skovene, såvel som lagringen i det tømmer, der fjernes fra skovene.

Ad # 3 (Fremlæggelse af årsrapport for 2024)

Revisor Henning Wiese fremlagde og gennemgik årsrapporten.

Dirigenten opfordrede herefter generalforsamlingen til at stille spørgsmål / kommentarer til såvel årsberetningen såvel som årsrapporten, og følgende kommentarer / spørgsmål blev registreret fra salen:

HC Hansen: Spørgsmål til hvorledes værdisætningen af skovene finder sted

- ➔ Allan Bechsgaard: ekstern mægler i august 2020 (Henning Wiese) med årlig ajourføring baseret på 5 års rullende statistik af skovhandler i regionen.

Peter Filtenborg: takker for samarbejdet med skovfogeden og bestyrelsen, og vil så gerne se handling fra bestyrelsen ift. at få købt noget mere jord/skov til

- ➔ Stig takkede for inputtet, og erindrede om at der jo som bekendt skal to til tango, men at der arbejdes på sagen, og benyttede endvidere lejligheden til anmode dirigenten, i sin professionelle rolle som ejendomsmægler, til at træde i karakter og komme ind i kampen, nu hvor både bestyrelse og generalforsamling har udvist klar appetit på køb af jord.

Anne Mette Momsen: takker også den frivillige gruppe ift. SPOR og bemærker at der er kommet 230.000 kr. ind i diverse fonde.

Dirigenten satte herefter beretning og regnskab til afstemning, ved at bede folk der måtte have noget at tilføje eller ikke ville kunne godkende at række hånden i vejret.

Da der ikke blev rejst nogle hænder, anså dirigenten derved begge som godkendt, hvilket generalforsamlingen kvitterede for med applaus

Ad # 5 (Indkomne forslag)

Forslag: undersøge prisen for skovene, og hvis større end 75.000 kr. pr. anpart, da indkalde til ekstraordinær GF for at se om der opbakning til salg af skovene og ophør af selskabet.

Dirigenten spurgte om forslagsstilleren ønskede yderligere at motivere sit forslag, hvilket Thomas takkede ja til, og blandt andet fremhævede at indtjeningen på skovens drift har været ganske positiv i de senere år, men at 2024 regnskabet med blot 573.000 kr. i driftsresultat, herunder 270.000 i tilskud til SPOR, for en skov der er 50 mio. kr. værd svarer til mindre end 0,5% i afkast.

Grundlæggende hvis man ser på det er det værdipapirerne der giver 2/3 af overskuddet i selskabet.

Thomas havde haft kontakt med en skovmægler der havde givet udtryk for at skovene kunne sælges for en pris på niveauet 140.000 kr. / hektar, hvilket er mere end de 116.000 kr / hektar skovene er værdsat til i regnskabet).

Yderligere kommentarer fra øvrige aktionærer:

- Formanden Stig Dyrholm Bundgaard redegjorde for selskabets årlige ajourføring af den opskrevne værdi, hvor ikke mindst revisoren holder bestyrelsen i ørerne, hvis ikke vi regelmæssigt får foretaget en ekstern mæglervurdering med jævne mellemrum (senest foretaget i 2021 for 2020 regnskabet, og planlagt at foretage igen ultimo 2025 / primo 2026 for 2025 regnskabet).

Viggo Momsen bemærkede at datoen 25. april ikke levede op til vedtægternes krav om 6 ugers frist for forslag

- Formanden Stig Dyrholm Bundgaard gjorde opmærksom på at forslaget første gang var blevet fremsendt 3 måneder forinden, og at der havde været dialog med forslagsstilleren i mellemtiden, og at datoen 25. april udelukkende relaterede til motivationsbrevet, så alle formaliter var på plads.

Peter Filtenborg spurgte ind til stemmeantallet ift. vedtægternes paragraf 8.2

- Dirigenten HC Hansen redegjorde for at forslaget om i første omgang en ekstern mæglervurdering kan stemmes igennem med simpelt flertal, dvs. + 50%

Torben Friis Lange fremsagde flere kommentarer, herunder i uddrag:

- Den anvendte praksis om at benytte et 5 års rullende gennemsnit til at opskrive skovenes dagsværdi virker også afdæmpende i tilfælde at priserne falder, hvorved vi reducerer sandsynligheden for en negativ prisudvikling enkelte år
- Kamp om jord, DK bliver ikke større, krav om ikke at pumpe olie op af nordsøen, CO2 omdannelse gang i fotosyntese → god ide at have træer og buske (her er Stilde et godt sted at have skov), i øvrigt Stilde opskrevet med 11% → det at være skovejer er godt, og Hedeselskabet kan derved ikke støtte forslaget

Jens Sillesen taler om at det kan vippe, og hvis ikke os så vores børn (ved stemmekoncentration, hvad er garantien for at der ikke igen kommer dårligere regnskabsresultater på bogen

Anne Mette Momsen forstår ikke hvad udtrykket "balancen tipper" dækker over, og beder Niels Thomas Sillesen om at forklare dette

- Niels Thomas Sillesen nævner eksempler på fjendtlige virksomhedsovertagelser → skader ikke at finde ud af hvad prisen er på Stilde Plantage

Niels Bøgedal kan sagtens forestille sig at det tipper på et tidspunkt, og nu også mht. udbytte, der beholdes i selskabet, og ikke kommer aktionærerne til gode, tiden med at klippe kuponer er ovre

Forslaget er værdifuldt, og tidligere har Stilde været på OTC børsen, og har stadig en større værdi på aktierne end mange andre plantager, der er aktie/anpartsejet.

Nanna Lise Vester, der blot har været aktionær i 2 år, med en aktie overtaget fra sin fader, der stadig har den anden, har et par sønner på hhv. 9 og 15 år, som nok skal overtage aktien på et tidspunkt, og glæder sig over de andre værdier skovene bringer, herunder ikke mindst naturværdier og støtter i øvrigt op om de værdier og mål som bestyrelsen har præsenteret.

Herefter lod dirigenten forslaget gå til skriftlig afstemning.

Resultatet blev at forslaget blev afvist, baseret på at mindre end 10% stemte for (37 optalte stemmer) og ca. 90% stemte imod (379 optalte stemmer) (7 blanke / ugyldige stemmer)

Ad # 6 (Valg af bestyrelsesmedlem)

Karen var på valg og modtog genvalg.

Generalforsamlingen havde ikke yderligere forslag til bestyrelsesmedlemmer, og Karen blev genvalgt med applaus.

Karen takkede for valget og glæder sig til at påtage sig 4 år mere, men forventer så også dermed at dette bliver de sidste 4 år, og opfordrede GF til at finde en kvinde som afløser, der er ligeså skrap, og kan holde styr på de 4 øvrige fyre i bestyrelsen.

Ad # 8 (Eventuelt)

Dirigenten oplyste, at der her kunne stilles spørgsmål af supplerende art til generalforsamling og selskabets drift men, at der under punktet ikke kunne træffes beslutninger.

Da der ingen yderligere bemærkninger var spurgte dirigenten en sidste gang ind til om der var flere bemærkninger / input fra salen, og da det ikke var tilfældet takkede han salen for god ro og orden, og gav ordet tilbage til formanden, der ligeledes takkede for en god generalforsamling, takkede dirigenten for sin tjans og herefter inviterede forsamlingen ind i det tilstødende lokaler til middag og hyggeligt samvær.

Hermed blev generalforsamlingen afsluttet.

Hovborg, den 13. maj 2025



HC Hansen, dirigent



Stig Dyrholm Bundgaard, referent