

Silvamax A/S

Teglgårdsparken 106

5500 Middelfart

CVR-nr. 30899148

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.12.2018

Dirigent

Navn: Frank Uhrenholt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	7
Koncernens balance pr. 30.06.2018	8
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	10
Koncernens noter	11
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	14
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018	15
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	17
Modervirksomhedens noter	18
Anvendt regnskabspraksis	21

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Silvamax A/S
Teglårdsparken 106
5500 Middelfart

CVR-nr.: 30899148
Hjemsted: Middelfart
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Frank Uhrenholt, formand
Uffe Uhrenholt
Ove Ulrik Roed
Hans Andersen

Direktion

Ove Ulrik Roed

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for Silvamax A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 20.12.2018

Direktion

Ove Ulrik Roed

Bestyrelse

Frank Uhrenholt
formand

Uffe Uhrenholt

Ove Ulrik Roed

Hans Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Silvamax A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Silvamax A/S for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi skal henlede opmærksomheden på oplysningerne i koncernregnskabet og årsregnskabet note 1 om udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold. Ledelsen forventer, at de nuværende kreditrammer, som er stillet til rådighed af koncernens og moderselskabets pengeinstitut er tilstrækkelige for den kommende sæson. Som følge heraf finder ledelsen det velbegrundet, at koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges efter going concern principper. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering end ledelsen og vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Middelfart, den 20.12.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Johnny Bækholm
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne29445

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er handel, import, eksport, drift af land- og skovbrug samt konsulentvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for regnskabsåret 2017/18 udviser et underskud på 2,5 mio.kr. og moderselskabets resultat udviser et underskud på 2,6 mio.kr., hvilket ledelsen anser som værende tilfredsstillende set i lyset af de nuværende markedsforhold for afsætning af juletræer.

Koncernens egenkapital udgør 52,3 mio.kr. pr. 30.06.2018 efter kapitalforhøjelse i regnskabsåret 2017/18 på 6,0 mio.kr. Moderselskabets egenkapital udgør 10,2 mio.kr.

Øvrige forhold vedrørende udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold fremgår af note 1 til koncernregnskab og årsregnskab.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		4.083.899	6.342
Personaleomkostninger	2	(3.864.909)	(4.510)
Af- og nedskrivninger	3	(432.732)	(423)
Driftsresultat		(213.742)	1.409
Andre finansielle indtægter		17.137	31
Andre finansielle omkostninger		(1.844.266)	(1.567)
Resultat før skat		(2.040.871)	(127)
Skat af årets resultat		(506.349)	103
Årets resultat		(2.547.220)	(24)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(2.547.220)	(24)
		(2.547.220)	(24)

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Erhvervede patenter		48.360	65
Immaterielle anlægsaktiver	4	48.360	65
Grunde og bygninger		32.926.602	33.609
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.200.281	1.056
Materielle anlægsaktiver under udførelse		887.342	748
Materielle anlægsaktiver	5	35.014.225	35.413
Anlægsaktiver		35.062.585	35.478
Fremstillede varer og handelsvarer		85.158.447	76.292
Forudbetalinger for varer		15.681	19
Varebeholdninger		85.174.128	76.311
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		503.623	991
Andre tilgodehavender		730.519	1.208
Tilgodehavende selskabsskat		0	60
Periodeafgrænsningsposter		98.089	135
Tilgodehavender		1.332.231	2.394
Likvide beholdninger		509.274	84
Omsætningsaktiver		87.015.633	78.789
Aktiver		122.078.218	114.267

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		8.400.000	2.400
Overført overskud eller underskud		43.932.142	47.651
Egenkapital		52.332.142	50.051
Udskudt skat		8.273.120	8.098
Hensatte forpligtelser		8.273.120	8.098
Gæld til realkreditinstitutter		4.045.130	4.276
Anden gæld		91.132	94
Langfristede gældsforpligtelser		4.136.262	4.370
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		230.073	230
Bankgæld		55.305.267	48.589
Leverandører af varer og tjenesteydelser		986.238	1.586
Anden gæld		815.116	1.343
Kortfristede gældsforpligtelser		57.336.694	51.748
Gældsforpligtelser		61.472.956	56.118
Passiver		122.078.218	114.267
Going concern	1		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Dattervirksomheder	8		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.400.000	47.651.264	50.051.264
Kapitalforhøjelse	6.000.000	0	6.000.000
Valutakursreguleringer	0	(1.171.901)	(1.171.901)
Årets resultat	0	(2.547.220)	(2.547.220)
Egenkapital ultimo	8.400.000	43.932.143	52.332.143

Koncernens noter

1. Going concern

Koncernens resultat for regnskabsåret 2017/18 udviser et underskud på 2,5 mio.kr. og moderselskabets resultat udviser et underskud på 2,6 mio.kr., hvilket ledelsen anser som værende tilfredsstillende set i lyset af de nuværende markedsforhold for afsætning af juletræer.

Markedet for juletræer har i de senere år været under prispres, hvilket har påvirket antallet af solgte juletræer i negativ retning i forhold til de af koncernen udarbejdede budgetter for 2017/18.

Dette forhold har haft en naturlig afledt effekt på koncernens likviditetsmæssige situation. De nuværende kreditrammer, som er stillet til rådighed af koncernens og moderselskabets pengeinstitut, forventer ledelsen er tilstrækkelige for den kommende sæson. Ledelsen har fokus på udvikling af koncernens og moderselskabets aktiviteter og på tilpasning af virksomhedens omkostninger til koncernens og moderselskabets drift. Ledelsen forventer således et forbedret resultat for de kommende regnskabsår, hvor koncernens juletræs-kulturer skal optimeres.

Koncernens egenkapital udgør 52,3 mio.kr. pr. 30.06.2018 efter kapitalforhøjelse i regnskabsåret 2017/18 på 6,0 mio.kr. Moderselskabets egenkapital udgør 10,2 mio.kr.

Som følge heraf finder ledelsen det velbegrundet, at årsregnskabet for koncernen og moderselskabet aflægges efter going concern principper. Denne forudsætning er behæftet med den naturlige usikkerhed, der ligger i markedsvilkårene for branchen.

	2017/18	2016/17
	kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	3.233.346	4.044
Pensioner	0	145
Andre omkostninger til social sikring	3.242	29
Andre personaleomkostninger	628.321	292
	3.864.909	4.510
Antal ansatte pr. balancedagen	16	19

Koncernens noter

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>	
3. Af- og nedskrivninger			
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	16.120	16	
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	445.612	582	
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(29.000)	(175)	
	<u>432.732</u>	<u>423</u>	
		<u>Erhvervede patenter kr.</u>	
4. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		80.600	
Kostpris ultimo		<u>80.600</u>	
Af- og nedskrivninger primo		(16.120)	
Årets afskrivninger		(16.120)	
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(32.240)</u>	
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>48.360</u>	
		<u>Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.</u>	
	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</u>	
5. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	24.147.057	4.031.549	747.665
Valutakursreguleringer	(472.886)	0	0
Tilgange	314.312	390.150	139.677
Afgange	0	(499.359)	0
Kostpris ultimo	<u>23.988.483</u>	<u>3.922.340</u>	<u>887.342</u>
Opskrivninger primo	10.214.698	0	0
Valutakursreguleringer	(323.309)	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>9.891.389</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(752.891)	(2.976.185)	0
Årets afskrivninger	(200.379)	(245.233)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	499.359	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(953.270)</u>	<u>(2.722.059)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>32.926.602</u>	<u>1.200.281</u>	<u>887.342</u>

Koncernens noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>	<u>Andel af virksomheds - kapital %</u>
6. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
A-aktier	150	150.000	1,8
	150	150.000	1,8

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 7.755 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld, som på statusdagen udgør 55.305 t.kr., er afgivet pant på 36.000 t.kr. med pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 32.927 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 55.305 t.kr. er afgivet virksomhedspant på nom. 10.000 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
8. Dattervirk- somheder			
Silvamax Poland Sp. z.o.o.	Polen	Sp.z.o.o	100,0
Planteskolen Stengaarden ApS	Munkebo	ApS	100,0
Bovipol Holding ApS	Middelfart	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Bruttotab		(2.727.781)	155
Personaleomkostninger	2	(478.171)	(2.838)
Af- og nedskrivninger	3	(162.075)	(186)
Driftsresultat		(3.368.027)	(2.869)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.644.354	1.286
Andre finansielle indtægter		5.334	0
Andre finansielle omkostninger		(1.674.036)	(1.221)
Resultat før skat		(3.392.375)	(2.804)
Skat af årets resultat	4	745.991	614
Årets resultat		(2.646.384)	(2.190)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(2.646.384)	(2.190)
		(2.646.384)	(2.190)

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Erhvervede patenter		48.360	65
Immaterielle anlægsaktiver	5	48.360	65
Grunde og bygninger		7.755.020	7.755
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		492.619	648
Materielle anlægsaktiver	6	8.247.639	8.403
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.823.323	6.823
Finansielle anlægsaktiver	7	6.823.323	6.823
Anlægsaktiver		15.119.322	15.291
Fremstillede varer og handelsvarer		6.973.726	7.714
Varebeholdninger		6.973.726	7.714
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		216.246	783
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		46.466.580	35.875
Udskudt skat		1.233.823	488
Andre tilgodehavender		373.693	877
Tilgodehavende selskabsskat		0	60
Periodeafgrænsningsposter		870	0
Tilgodehavender		48.291.212	38.083
Likvide beholdninger		4.592	7
Omsætningsaktiver		55.269.530	45.804
Aktiver		70.388.852	61.095

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8, 9	8.400.000	2.400
Overført overskud eller underskud		1.771.793	4.418
Egenkapital		10.171.793	6.818
Gæld til realkreditinstitutter		4.045.130	4.276
Langfristede gældsforpligtelser		4.045.130	4.276
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		230.073	230
Bankgæld		55.305.267	48.589
Leverandører af varer og tjenesteydelser		398.110	798
Anden gæld		238.479	384
Kortfristede gældsforpligtelser		56.171.929	50.001
Gældsforpligtelser		60.217.059	54.277
Passiver		70.388.852	61.095
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.400.000	4.418.177	6.818.177
Kapitalforhøjelse	6.000.000	0	6.000.000
Årets resultat	0	(2.646.384)	(2.646.384)
Egenkapital ultimo	8.400.000	1.771.793	10.171.793

Modervirksomhedens noter

1. Going concern

Koncernens resultat for regnskabsåret 2017/18 udviser et underskud på 2,5 mio.kr. og moderselskabets resultat udviser et underskud på 2,6 mio.kr., hvilket ledelsen anser som værende tilfredsstillende set i lyset af de nuværende markedsforhold for afsætning af juletræer.

Markedet for juletræer har i de senere år været under prispres, hvilket har påvirket antallet af solgte juletræer i negativ retning i forhold til de af koncernen udarbejdede budgetter for 2017/18.

Dette forhold har haft en naturlig afledt effekt på koncernens likviditetsmæssige situation. De nuværende kreditrammer, som er stillet til rådighed af koncernens og moderselskabets pengeinstitut, forventer ledelsen er tilstrækkelige for den kommende sæson. Ledelsen har fokus på udvikling af koncernens og moderselskabets aktiviteter og på tilpasning af virksomhedens omkostninger til koncernens og moderselskabets drift. Ledelsen forventer således et forbedret resultat for de kommende regnskabsår, hvor koncernens juletræs-kulturer skal optimeres.

Koncernens egenkapital udgør 52,3 mio.kr. pr. 30.06.2018 efter kapitalforhøjelse i regnskabsåret 2017/18 på 6,0 mio.kr. Moderselskabets egenkapital udgør 10,2 mio.kr.

Som følge heraf finder ledelsen det velbegrundet, at årsregnskabet for koncernen og moderselskabet aflægges efter going concern principper. Denne forudsætning er behæftet med den naturlige usikkerhed, der ligger i markedsvilkårene for branchen.

	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	474.929	2.663
Pensioner	0	145
Andre omkostninger til social sikring	3.242	30
	478.171	2.838
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	4

	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	16.120	16
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	174.955	345
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(29.000)	(175)
	162.075	186

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(745.991)	(614)
	(745.991)	(614)
		Erhvervede patenter kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		80.600
Kostpris ultimo		80.600
Af- og nedskrivninger primo		(16.120)
Årets afskrivninger		(16.120)
Af- og nedskrivninger ultimo		(32.240)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		48.360
		Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
	Grunde og bygninger kr.	
6. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.755.020	3.030.944
Tilgange	0	20.000
Afgange	0	(499.359)
Kostpris ultimo	7.755.020	2.551.585
Af- og nedskrivninger primo	0	(2.383.370)
Årets afskrivninger	0	(174.955)
Tilbageførsel ved afgange	0	499.359
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(2.058.966)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	7.755.020	492.619

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	6.823.323
Kostpris ultimo	6.823.323
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.823.323

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Nominel værdi kr.
8. Virksomhedskapital		
A-aktier	2.400	2.400.000
B-aktier	6.000	6.000.000
	8.400	8.400.000

	Antal	Nominel værdi kr.	Andel af virksomheds - kapital %
9. Egne kapitalandele			
Beholdning af egne aktier:			
A-aktier	150	150.000	1,8
	150	150.000	1,8

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 7.755 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 55.305 t.kr. er givet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 6.823 t.kr., samt afgivet pant på 6.000 t.kr. med pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 7.755 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 55.305 t.kr. er indlagt skadesløsbrev på nom. 10.000 t.kr. med virksomheds-pant i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel, drivmidler og goodwill mv., samt givet pant i tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på 46.467 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme praksis 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt 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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, dagsværdiregulering af biologiske aktiver og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger samt dagsværdireguleringer af biologiske aktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der 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.

Modervirksomheden 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).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

5-10 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

Juletræer:

Koncernens portefølje af juletræer defineres og indregnes som biologiske aktiver. De biologiske aktiver måles og indregnes til dagsværdi med fradrag af anslåede salgsomkostninger. Ændringen i dagsværdien er indregnet i resultatopgørelsen.

Dagsværdien af koncernens portefølje af juletræer beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktiverne før skat. Beregningen er baseret på eksisterende, bæredygtige fældningsplaner og vurderinger vedrørende vækst, salgspriser, høstomkostninger og produktionsomkostninger. Miljømæssige restriktioner og andre begrænsninger tages i betragtning, og beregningen er baseret på en produktionscyklus, der er estimeret til 8-10 år.

Andre nøgleantagelser i beregningen består af procent af træer fældet og den forventede kvalitetsfordeling af træerne, som varierer med de lokale miljøbetingelser og de generelle betingelser for træerne.

Planter:

Markedsværdien af juletræsplanter er baseret på forventede faktiske salgspriser for de forskellige typer og alder af planter. Beregningen af dagsværdien er baseret på eksisterende, bæredygtige planer og vurderinger vedrørende salgs- og høstomkostninger. Miljømæssige restriktioner og andre begrænsninger tages i betragtning, og beregning udføres for en produktionscyklus, som estimeres op til 4 år. Andre nøgleantagelser i beregningen består procentdelen af høstede planter og den forventede kvalitetsfordeling.

Øvrige varebeholdninger:

Øvrige varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere. Kostprisen for øvrige varebeholdninger omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Nettorealisationsværdi for øvrige 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.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

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 prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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