

Silvamax A/S

Hårevej 15, Faurskov, 5560 Aarup

CVR-nr. 30 89 91 48

Årsrapport 2021/22

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. marts 2023

Dirigent:

.....
Henrik Risgaard Jørgensen

Indhold

| | |
|--|----|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022 | 7 |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Egenkapitalopgørelse | 10 |
| Noter | 11 |

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Silvamax A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarup, den 28. marts 2023

Direktion:

.....
Henrik Risgaard Jørgensen
direktør

Bestyrelse:

.....
Jimmi Enevoldsen
formand

.....
Przemyslaw Piotr Teclaw

.....
Uffe Uhrenholt

.....
Frank Uhrenholt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Silvamax A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Silvamax A/S for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi henleder opmærksomhed på note 2 i årsregnskabet, hvor det fremgår, at der er væsentlig usikkerhed, som kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften som følge af, at den nuværende likviditet ikke kan understøtte driften i 12 måneder fra 30. september 2022. Selskabets fremtidige drift er betinget af, at kapitalejerne stiller den løbende nødvendige likviditet til rådighed. Det er kapitalejernes hensigt at stille den nødvendige likviditet til rådighed til selskabet for en periode på minimum 12 måneder. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 3 i årsregnskabet, som beskriver den væsentlige usikkerhed, der er forbundet med værdiansættelse af selskabets tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder samt værdiansættelse af kapitalandele.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aarhus, den 28. marts 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Peter U. Faurshou
statsaut. revisor
mne34502

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

| | |
|----------------------|---|
| Navn | Silvamax A/S |
| Adresse, postnr., by | Hårevej 15, Faurskov, 5560 Aarup |
| CVR-nr. | 30 89 91 48 |
| Stiftet | 1. oktober 2007 |
| Hjemstedskommune | Assens |
| Regnskabsår | 1. oktober 2021 - 30. september 2022 |
| Bestyrelse | Jimmi Enevoldsen, formand Przemyslaw Piotr Teclaw Uffe Uhrenholt Frank Uhrenholt |
| Direktion | Henrik Risgaard Jørgensen, direktør |
| Revision | EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C |

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2021/22 udviser et underskud på 1.796.946 kr. mod et underskud på 1.911.081 kr., og virksomhedens balance pr. 30. september 2022 udviser en negativ egenkapital på 10.121.519 kr.

Markedet for juletræer har i de seneste år været under prispres, hvilket har påvirket antallet af solgte juletræer i selskabets polske dattervirksomheder i negativ retning i forhold til de af koncernen udarbejdede estimater, herunder er prisen på juletræer fortsat presset i markedet.

For beskrivelse af væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift samt væsentlig usikkerhed omkring indregning og måling henvises til omtale i årsregnskabs note 2 og 3.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Resultatopgørelse

| Note | kr. | 2021/22 | 2020/21 |
|------|---|------------|------------|
| | Bruttotab | -1.450.098 | -944.956 |
| 4 | Personaleomkostninger | -65.152 | -106.020 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -11.065 | -188.552 |
| | Resultat før finansielle poster | -1.526.315 | -1.239.528 |
| 5 | Finansielle indtægter | 2.109.244 | 2.084.186 |
| 6 | Finansielle omkostninger | -2.430.656 | -2.810.773 |
| | Resultat før skat | -1.847.727 | -1.966.115 |
| 7 | Skat af årets resultat | 50.781 | 55.034 |
| | Årets resultat | -1.796.946 | -1.911.081 |
| | Forslag til resultatdisponering | | |
| | Overført resultat | -1.796.946 | -1.911.081 |
| | | -1.796.946 | -1.911.081 |

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Balance

| Note | kr. | <u>2021/22</u> | <u>2020/21</u> |
|------|--|--------------------------|--------------------------|
| | AKTIVER | | |
| | Anlægsaktiver | | |
| 8 | Immaterielle anlægsaktiver | | |
| | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | 0 | 0 |
| | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 9 | Materielle anlægsaktiver | | |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 8.341 | 19.406 |
| | | <u>8.341</u> | <u>19.406</u> |
| 10 | Finansielle anlægsaktiver | | |
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | 6.666.811 | 6.666.811 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 148.366 | 0 |
| | | <u>6.815.177</u> | <u>6.666.811</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>6.823.518</u> | <u>6.686.217</u> |
| | Omsætningsaktiver | | |
| 11 | Varebeholdninger | | |
| | Juletræer | 150.000 | 1.031.735 |
| | | <u>150.000</u> | <u>1.031.735</u> |
| 12 | Tilgodehavender | | |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 0 | 142.899 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 53.187.323 | 52.930.726 |
| | Andre tilgodehavender | 167.887 | 29.738 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 2.637 | 4.776 |
| | | <u>53.357.847</u> | <u>53.108.139</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>193.357</u> | <u>319.041</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>53.701.204</u> | <u>54.458.915</u> |
| | AKTIVER I ALT | <u><u>60.524.722</u></u> | <u><u>61.145.132</u></u> |

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Balance

| Note | kr. | 2021/22 | 2020/21 |
|------|--|--------------------------|--------------------------|
| | PASSIVER | | |
| | Egenkapital | | |
| 13 | Aktiekapital | 8.400.000 | 8.400.000 |
| | Overført resultat | -18.521.519 | -16.724.573 |
| | Egenkapital i alt | <u>-10.121.519</u> | <u>-8.324.573</u> |
| | Gældsforpligtelser | | |
| 14 | Langfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til banker | 34.951.500 | 0 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 9.250.000 | 9.250.000 |
| | Anden gæld | 8.625.000 | 8.625.000 |
| | | <u>52.826.500</u> | <u>17.875.000</u> |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | | |
| | Gæld til banker | 14.872.719 | 47.097.511 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 739.481 | 770.540 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 1.193.176 | 690.747 |
| | Anden gæld | 1.014.365 | 3.035.907 |
| | | <u>17.819.741</u> | <u>51.594.705</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>70.646.241</u> | <u>69.469.705</u> |
| | PASSIVER I ALT | <u><u>60.524.722</u></u> | <u><u>61.145.132</u></u> |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 3 Usikkerhed om indregning og måling
- 15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 16 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Egenkapitalopgørelse

| kr. | <u>Aktiekapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u> |
|----------------------------------|---------------------|--------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. oktober 2021 | 8.400.000 | -16.724.573 | -8.324.573 |
| Overført via resultatdisponering | 0 | -1.796.946 | -1.796.946 |
| Egenkapital 30. september 2022 | <u>8.400.000</u> | <u>-18.521.519</u> | <u>-10.121.519</u> |

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Silvamax A/S for 2021/22 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

I henhold til årsregnskabslovens § 110, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning. Kostprisen er reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger samt dagsværdiregulering af biologiske aktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingkontrakter m.v.

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|---------|
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | 5 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år |

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrati-
onsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. Modtaget udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i dattervirksomheden i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Juletræer:

Selskabets 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 selskabets 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.

Øvrige varebeholdninger:

Øvrige varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Noter

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Markedet for juletræer har i de seneste år været under prispres, hvilket har påvirket dækningsgraden pr. solgt træ i negativ retning i forhold til de af koncernen udarbejdede estimater. Priserne på juletræer er fortsat presset i markedet. På baggrund heraf viser det udarbejdede likviditetsbudget for regnskabsåret 2022/23 flere måneder med manglende likviditet. Ledelsen har derfor iværksat en række tiltag for at sikre en fremtidig positiv drift. På baggrund af udarbejdede budgetter for regnskabsåret 2022/23 er det ledelsens forventning, at koncernens kapitalejere vil stille den nødvendige kapital til rådighed, således at koncernen løbende kan betale sine øvrige forpligtelser som de forfalder.

Som følge af disse tiltag finder ledelsen det velbegrundet, at årsregnskabet aflægges efter going concern principper. Denne forudsætning er i sagens natur behæftet med væsentlig usikkerhed, som kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften, og virksomheden vil derfor muligvis være ude af stand til at realisere sine aktiver og indfri sine forpligtelser som led i den normale drift.

3 Usikkerhed om indregning og måling

Værdien af selskabets investeringer i Polen i form af udlån på 53.187 t.kr. og kapitalandele i dattervirksomheder på 6.667 t.kr. er i væsentligt omfang afhængig af, at kapitalejerne stiller den nødvendige kapital til rådighed, således at koncernen løbende kan betale sine øvrige forpligtelser som forfalder. Såfremt det ikke lykkes for selskabet at stille den nødvendige likviditet til rådighed og koncernen bliver tvunget til en forceret afvikling af aktiviteterne, vil det have en betydelig negativ indvirkning på ledelsens mulighed for at realisere de værdier som er i dattervirksomheden, og dermed værdien af selskabets aktiver og egenkapital. Værdien af aktiverne i dattervirksomheden er baseret på en række væsentlige skøn og forudsætninger, som ledelsen vurderer som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige og/eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Væsentlige forudsætninger omfatter blandt andet udviklingen i jordpriser, markedsprisen på juletræer, afsætningsmuligheder m.v. Alle forudsætninger er baseret på en balanceret afvikling af selskabets og dattervirksomhedernes aktiviteter, som ikke er forceret.

| kr. | 2021/22 | 2020/21 |
|--|------------------|------------------|
| 4 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 63.811 | 104.000 |
| Andre omkostninger til social sikring | 950 | 357 |
| Andre personaleomkostninger | 391 | 1.663 |
| | <u>65.152</u> | <u>106.020</u> |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede | <u>0</u> | <u>0</u> |
| 5 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 2.109.012 | 2.084.186 |
| Andre finansielle indtægter | 232 | 0 |
| | <u>2.109.244</u> | <u>2.084.186</u> |
| 6 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder | 273.176 | 380.189 |
| Andre finansielle omkostninger | 2.157.480 | 2.430.584 |
| | <u>2.430.656</u> | <u>2.810.773</u> |

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Noter

| | | |
|--|----------------|--|
| kr. | <u>2021/22</u> | <u>2020/21</u> |
| 7 Skat af årets resultat | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | 0 | -55.034 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -50.781 | 0 |
| | <u>-50.781</u> | <u>-55.034</u> |
| 8 Immaterielle anlægsaktiver | | |
| kr. | | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver |
| Kostpris 1. oktober 2021 | | <u>80.600</u> |
| Kostpris 30. september 2022 | | <u>80.600</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021 | | <u>80.600</u> |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2022 | | <u>80.600</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022 | | <u><u>0</u></u> |
| 9 Materielle anlægsaktiver | | |
| kr. | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
| Kostpris 1. oktober 2021 | | 2.647.641 |
| Tilgange | | 227.735 |
| Afgange | | -227.735 |
| Kostpris 30. september 2022 | | <u>2.647.641</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. oktober 2021 | | 2.628.235 |
| Afskrivninger | | 11.065 |
| Af- og nedskrivninger 30. september 2022 | | <u>2.639.300</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022 | | <u><u>8.341</u></u> |

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Noter

10 Finansielle anlægsaktiver

| kr. | Kapitalandele i dattervirksomheder |
|---|---------------------------------------|
| Kostpris 1. oktober 2021 | 6.823.323 |
| Tilgange | 0 |
| Kostpris 30. september 2022 | 6.823.323 |
| Værdireguleringer 1. oktober 2021 | -156.512 |
| Værdireguleringer 30. september 2022 | -156.512 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september 2022 | 6.666.811 |

| Navn | Retsform | Hjemsted | Ejerandel |
|---------------------------------|------------|------------|-----------|
| Tilknyttede virksomheder | | | |
| Silvamax Poland | Sp. z o.o. | Polen | 100,00 % |
| Bovipol Holding | ApS | Middelfart | 100,00 % |
| Nordpol Trees | Sp. z o.o. | Polen | 100,00 % |

11 Varebeholdninger

Selskabets varebeholdninger består af biologiske aktiver i form af juletræer, som måles til dagsværdi. Selskabet har nedskrevet varelager med 224 t.kr. i 2021/22 til nettorelationsværdi.

12 Tilgodehavender

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder udgør 53.336 t.kr. pr. 30. september 2022. Tilgodehavendet forventes indfriet i takt med at underliggende aktiver i dattervirksomhederne realiseres. Ledelsen arbejder aktivt på at realisere disse aktiver, men det er i sagens natur usikkert om alle aktiver kan være realiseret inden udgangen af det kommende regnskabsår 2022/23.

| kr. | 2021/22 | 2020/21 |
|---|------------------|------------------|
| 13 Aktiekapital | | |
| Aktiekapitalen er fordelt således: | | |
| A-aktier, 4.800.000 stk. a nom. 0,50 kr. | 2.400.000 | 2.400.000 |
| B-aktier, 12.000.000 stk. a nom. 0,50 kr. | 6.000.000 | 6.000.000 |
| | <u>8.400.000</u> | <u>8.400.000</u> |

Årsregnskab 1. oktober 2021 - 30. september 2022

Noter

14 Langfristede gældsforpligtelser

| kr. | Gæld i alt 30/9 2022 | Afdrag næste år | Langfristet andel | Restgæld efter 5 år |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|------------------------|
| Gæld til banker | 34.951.500 | 0 | 34.951.500 | 10.039.275 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 9.250.000 | 0 | 9.250.000 | 0 |
| Anden gæld | 8.625.000 | 0 | 8.625.000 | 0 |
| | <u>52.826.500</u> | <u>0</u> | <u>52.826.500</u> | <u>10.039.275</u> |

I gæld til tilknyttede virksomheder indgår subordineret lån på 6.500 t.kr. Lånet træder tilbage for bankgæld til Ringkøbing Landbobank, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 49.824 t.kr. pr. 30. september 2022. Lånet forrentes med en rentesats på 3,75 % af hovedstolen. Lånet afvikles under hensyntagen til en samlet vurdering af Silvamax A/S' soliditet.

I Anden gæld indgår subordineret lån på 6.500 t.kr. Lånet træder tilbage for bankgæld til Ringkøbing Landbobank hvis regnskabsmæssige værdi udgør 49.824 t.kr. pr. 30. september 2022. Lånet forrentes med en rentesats på 3,75 % af hovedstolen. Lånet afvikles under hensyntagen til en samlet vurdering af Silvamax A/S' soliditet.

15 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har tilkendegivet overfor datterselskaber at opretholde lån på 53.336 t.kr. indtil næste års generalforsamling.

Selskabet er sambeskattet med modervirksomheden FU I ApS som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter.

16 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld på 49.824 t.kr. er der givet pant i kapitalandele i tilknyttede virksomheder med en regnskabsmæssig værdi på 6.667 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld på 49.824 t.kr. er indlagt skadesløsbrev på nom. 10.000 t.kr. med virksomhedspant i simple fordringer, varelagre, driftsmateriel, driftsmidler og goodwill m.v., samt givet pant i tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på 53.336 t.kr.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Henrik Risgaard Jørgensen

Risgaard Management ApS CVR: 43400789

Client Signer

På vegne af: Silvamax A/S

Serienummer: ad9f1e44-2abd-48a5-bd76-d6f2f96a6a46

IP: 178.157.xxx.xxx

2023-03-28 16:01:29 UTC



Navnet er skjult (CPR valideret)

Client Signer

På vegne af: Silvamax A/S

Serienummer: PID:9208-2002-2-365125338275

IP: 5.103.xxx.xxx

2023-03-29 07:21:11 UTC



Frank Uhrenholt

Client Signer

På vegne af: Silvamax A/S

Serienummer: 601e4e33-c17b-4472-b925-cf7309aa0d5f

IP: 5.103.xxx.xxx

2023-03-29 11:04:40 UTC



Jimmi Enevoldsen

Client Signer

På vegne af: Silvamax A/S

Serienummer: 915fc145-414a-4513-b777-4bfe4200755a

IP: 86.174.xxx.xxx

2023-03-30 19:07:00 UTC



Przemyslaw Teclaw

Client Signer

På vegne af: Silvamax A/S

Serienummer: ead3823c-0457-47d7-8132-5e9d93aa8916

IP: 94.254.xxx.xxx

2023-04-04 17:14:06 UTC



Peter Ulrik Faurschou

EY Signer

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:78371490

IP: 87.104.xxx.xxx

2023-04-05 06:20:45 UTC



Penneo dokumentnøgle: E3753-F1VA7-F6CAO-JE0BL-681F5-E8Q5E

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>