

Fæstibakkens Juletræer ApS

Fæstibakke 11

Gl. Rye

8680 Ry

CVR-nr. 21 52 13 88

Årsrapport for 2014/15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 06/10 2015

Per Holding Skarby
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. juli 2014 - 30. juni 2015	11
Balance pr. 30. juni 2015	12
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2014 - 30. juni 2015	15
Noter til årsrapporten	16

Selskabsoplysninger

Selskabet

Fæstibakkens Juletræer ApS
Fæstibakke 11
Gl. Rye
8680 Ry

Telefon: 86898547
Telefax: 86898574

CVR-nr.: 21 52 13 88
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 26. februar 1999
Hjemsted: Skanderborg

Direktion

Per Holding Skarby, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 for Fæstibakkens Juletræer ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brædstrup, den 25. september 2015

Direktion

Per Holding Skarby
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Fæstibakkens Juletræer ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Fæstibakkens Juletræer ApS for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 2. Det fremgår heraf, at der er stor usikkerhed forbundet med målingen af selskabets beholdning af juletræskulturer, der måles til dagsværdi.

Den uafhængige revisors erklæringer

Uden at det har påvirket vores konklusion, gør vi opmærksom på, at der er usikkerhed, der kan rejse tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet samt omtale i ledelsesberetningen, hvoraf det fremgår, at selskabet er afhængigt af fortsat tilsagn vedrørende selskabets kreditfaciliteter og om fornødent at disse udvides. Det er ledelsens vurdering, at et sådan tilsagn vil blive opnået, hvorfor regnskabet i overensstemmelse hermed er aflagt med fortsat drift for øje.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i strid med momslovens bestemmelser har foretaget momsindbetalinger for sent og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Beløbet er indbetalt efterfølgende.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 25. september 2015

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 25 80 20 63

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet er dyrkning og salg af juletræskulturer

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014/15 udviser et overskud på kr. 2.384.826, og selskabets balance pr. 30. juni 2015 udviser en egenkapital på kr. 13.250.984.

Det er ledelsens vurdering, at årets resultat er tilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Der henvises til note 1

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 2

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Fæstibakkens Juletræer ApS for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser..

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Omsætningen er sammendraget med omkostninger og indtægter i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af direkte omkostninger og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning. Det betyder samtidig, at omkostninger, der afholdes for at få de biologiske aktiver til at vokse og derved øger det fremtidige afkast, tillægges de biologiske aktivers kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiregulering af biologiske aktiver

Biologiske aktiver måles til dagsværdi. Selskabets hovedaktivitet er dyrkning af juletræer. Biologiske aktiver, omfattende beholdningen af juletræskulturer, måles til dagsværdi med fradrag af realisationsomkostninger, jf. årsregnskabslovens § 38. Årets værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og lokaler, m.v.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder” indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør:

	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år 0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Aktiver målt til dagsværdi

Beholdninger af juletræskulturer og planter måles som biologiske aktiver til dagsværdi, jf. årsregnskabslovens § 38.

Op- og nedskrivning foretages årligt på grundlag af kalkulationer over kulturernes antal, alder, udvikling og kvalitet samt forventede prisniveau.

Værdireguleringen til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Varebeholdninger i øvrigt måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukrans og udvikling i forventet salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Skyldig skat og udskudt skat

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 for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den 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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22,0%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af anpartskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger

Resultatopgørelse 1. juli 2014 - 30. juni 2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> kr.
Bruttofortjeneste		4.855.124	2.494.705
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	(335.223)	(282.333)
Resultat før finansielle poster		4.519.901	2.212.372
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4	(116.853)	(245.644)
Finansielle indtægter	5	9.790	61.156
Finansielle omkostninger	6	(1.328.859)	(1.567.289)
Resultat før skat		3.083.979	460.595
Skat af årets resultat	7	(699.153)	(79.236)
Årets resultat		2.384.826	381.359
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		2.384.826	381.359
		2.384.826	381.359

Balance pr. 30. juni 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Aktiver			
Biologiske aktiver	8	50.595.827	44.287.332
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9	<u>997.333</u>	<u>1.332.556</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>51.593.160</u>	<u>45.619.888</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	<u>0</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>0</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>51.593.160</u>	<u>45.619.888</u>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>200.200</u>	<u>220.220</u>
Varebeholdninger		<u>200.200</u>	<u>220.220</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.938	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		153.659	1.309.157
Andre tilgodehavender		208.850	2.594.038
Periodeafgrænsningsposter		<u>51.509</u>	<u>31.000</u>
Tilgodehavender		<u>449.956</u>	<u>3.934.195</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>650.156</u>	<u>4.154.415</u>
Aktiver i alt		<u>52.243.316</u>	<u>49.774.303</u>

Balance pr. 30. juni 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
Passiver			
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		<u>13.125.984</u>	<u>10.741.158</u>
Egenkapital	11	<u>13.250.984</u>	<u>10.866.158</u>
Hensættelse til udskudt skat	12	9.065.989	8.366.836
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder	13	<u>0</u>	<u>1.311.674</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>9.065.989</u>	<u>9.678.510</u>
Andre kreditinstitutter		15.496.275	16.074.490
Leasingforpligtelser		<u>574.926</u>	<u>826.914</u>
Langfristede gældsforpligtelser	14	<u>16.071.201</u>	<u>16.901.404</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	813.988	774.832
Kreditinstitutter		3.334.892	3.207.338
Leverandører af varer og tjenesteydelser		247.541	369.739
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.137.613	5.358.576
Anden gæld		<u>321.108</u>	<u>2.617.746</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>13.855.142</u>	<u>12.328.231</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>29.926.343</u>	<u>29.229.635</u>
Passiver i alt		<u>52.243.316</u>	<u>49.774.303</u>
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Eventualposter m.v.	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter og ejerforhold	17		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2014	125.000	10.741.158	10.866.158
Årets resultat	0	2.384.826	2.384.826
Egenkapital 30. juni 2015	125.000	13.125.984	13.250.984

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2014 - 30. juni 2015

	<u>Note</u>	<u>2014/15</u> kr.	<u>2013/14</u> kr.
Årets resultat		2.384.826	381.359
Reguleringer	18	2.470.298	2.113.346
Ændring i driftskapital	19	<u>(6.378.570)</u>	<u>(9.078.977)</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		(1.523.446)	(6.584.272)
Renteindbetalinger og lignende		9.790	61.156
Renteudbetalinger og lignende		<u>(1.328.859)</u>	<u>(1.567.289)</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		(2.842.515)	(8.090.405)
Betalt selskabsskat		<u>0</u>	<u>80.700</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		(2.842.515)	(8.009.705)
Køb af materielle anlægsaktiver		0	(1.350.000)
Udtrækning kulturer, Sønderhøjbo I/S		0	3.935.636
Afvikling associerede virksomheder		<u>(273.029)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(273.029)	2.585.636
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(550.215)	(9.760.838)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		(240.832)	(282.254)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		3.779.037	9.220.158
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	(1.272.066)
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	17.000.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.350.000
Betalt udbytte		<u>0</u>	<u>(9.488.230)</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.987.990	6.766.770
Ændring i likvider		(127.554)	1.342.701
Kassekredit		<u>(3.207.338)</u>	<u>(4.550.039)</u>
Likvider 1. juli 2014		<u>(3.207.338)</u>	<u>(4.550.039)</u>
Likvider 30. juni 2015		(3.334.892)	(3.207.338)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		0	0
Kassekredit		<u>(3.334.892)</u>	<u>(3.207.338)</u>
Likvider 30. juni 2015		(3.334.892)	(3.207.338)

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Ledelsen forventer i de kommende år gennem skovning af juletræskulturer i Fæstibakken Juletræer ApS at kunne generere den nødvendige likviditet til at gennemføre koncernens planlagte aktiviteter såfremt koncernens finansielle samarbejdspartner vil opretholde og om fornødent udvide koncernens kreditfaciliteter i mellemprioriteten. Koncernen har efter statusdagen fået en mundtlig hensigtserklæring fra koncernens finansielle samarbejdspartner herom. Derfor er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtruffet forhold, som forrykker vurderingen.

Budget for regnskabsåret 2015/16 udviser negative pengestrømme fra driften på 3.000 t.kr.

Skovning af juletræskulturer i Fæstibakken Juletræer ApS forventes i de kommende år at kunne generere følgende likviditet til brug for afdrag af koncernens eksterne gæld.

2015	2016	2017	2018	2019
9.276 t.kr.	9.968 t.kr.	11.710 t.kr.	11.768 t.kr.	8.050 t.kr.

Ifølge budget 2015/16 forventer Fæstibakken Juletræer ApS at kunne generere 9.276 t.kr. i likviditet til afdrag af koncernens eksterne gæld..

Derfor er der efter ledelsens opfattelse tilstrækkelig likviditet til rådighed for selskabets planlagte aktiviteter frem til 30.06.2016.

Noter til årsrapporten

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Dagsværdien af biologiske aktiver, som består af juletræskulturer, er indregnet til 50.596 t.kr. (pr. 30.06.2014: 44.287 t.kr.).

Dagsværdien af biologiske aktiver fastsættes på grundlag af den værdi, som beholdningen forventes at kunne indbringe ved transaktioner mellem uafhængige parter.

Ved dagsværdiopgørelsen tages der hensyn til antallet af kulturer samt kulturernes alder, udvikling og kvalitet.

I kulturernes første 4-5 leveår værdiansættes kulturerne gennemsnitlig med 1 euro pr. kultur pr. udpræg baseret på selskabets historik og kendskab til branchen. Dertil skal tillægges, at juletræskulturerne allerede kan være udsprunget, når de plantes og første år dermed kan udgøre en højere værdi. Efter de første 4-5 leveår sker værdiansættelsen på baggrund af en individuel vurdering ud fra sort, højde, kvalitet og selskabets salgspriser i regnskabsåret 2014/15.

De indregnede juletræskulturer kan opdeles som nedenfor:

Planteår	Antal udsprung	Antal kulturer	Værdi pr. 30.06.2015	Gennemsnitlig indregnet pris
2003	13	1.800	143.190	80
2004	12	4.197	-	-
2005	11	44.960	3.427.905	76
2006	10	33.943	2.221.666	65
2007	9	97.136	6.114.868	63
2008	8	149.138	6.605.934	44
2009	7	214.253	9.571.709	45
2010	6	217.012	7.599.109	35
2011	5	148.651	4.319.533	29
2012	4	192.464	5.127.029	27
2013	3	41.991	942.387	22
2014	2	171.602	2.879.906	17
2015	1	137.657	1.642.592	12
		1.454.804	50.595.828	

Som følge af de regnskabsmæssige skøn forbundet med opgørelsen af dagsværdien, er der en vis usikkerhed knyttet til indregning og måling af selskabets biologiskeaktiver.

Noter til årsrapporten

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	kr.	kr.
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	335.223	282.333
	<u>335.223</u>	<u>282.333</u>
4 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
Andel af underskud i associerede virksomheder	(80.821)	(108.550)
Andel af resultat i andre kapitalandele	(14.020)	(137.094)
Tab på tilgodehavende fra Sønderhøjbo ApS	(22.012)	0
	<u>(116.853)</u>	<u>(245.644)</u>
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	50.600
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	5.500
Andre finansielle indtægter	9.790	5.056
	<u>9.790</u>	<u>61.156</u>
6 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	213.600	97.100
Andre finansielle omkostninger	1.115.259	1.470.189
	<u>1.328.859</u>	<u>1.567.289</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	kr.	kr.
7 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>699.153</u>	<u>79.236</u>
	<u>699.153</u>	<u>79.236</u>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 23.5%/24.5% skat af årets resultat før skat	724.735	112.846
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	22.087	1.082.878
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	<u>(47.669)</u>	<u>(1.116.488)</u>
	<u>699.153</u>	<u>79.236</u>
8 Aktiver der måles til dagsværdi		Biologiske aktiver
		<u>7.228.076</u>
Kostpris 1. juli 2014		7.228.076
Tilgang i årets løb		2.661.783
Afgang i årets løb		<u>(2.905.678)</u>
Kostpris 30. juni 2015		<u>6.984.181</u>
Værdireguleringer 1. juli 2014		37.059.256
Årets værdireguleringer		<u>6.552.390</u>
Værdireguleringer 30. juni 2015		<u>43.611.646</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015		<u>50.595.827</u>

Noter til årsrapporten

9 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2014	1.835.703
Kostpris 30. juni 2015	1.835.703
Af- og nedskrivninger 1. juli 2014	503.147
Årets afskrivninger	335.223
Af- og nedskrivninger 30. juni 2015	838.370
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015	997.333
Afskrives over	5 år
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	876.833

	2015	2014
	kr.	kr.
10 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2014	56.250	56.250
Afgang i årets løb	(56.250)	0
Kostpris 30. juni 2015	0	56.250
Værdireguleringer 1. juli 2014	(56.250)	2.822.090
Årets afgang	1.462.765	0
Årets resultat	(94.841)	(245.644)
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	(3.935.636)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(1.311.674)	1.302.940
Værdireguleringer 30. juni 2015	0	(56.250)
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2015	0	0

Noter til årsrapporten

Kapitalinteresser i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Sønderhøjbo ApS	Horsens	45 %	0	(80.821)
Sønderhøjbo I/S	Horsens	50 %	0	(14.020)
			<u>0</u>	<u>(94.841)</u>

11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder. Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
12 Hensættelse til udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	14.289	27.321
Opskrivning biologiske aktiver	11.131.082	9.743.214
Skattemæssigt underskud	<u>(2.079.382)</u>	<u>(1.403.699)</u>
	<u>9.065.989</u>	<u>8.366.836</u>

13 Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder

Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder vedrører virksomhederne Sønderhøjbo ApS og Sønderhøjbo I/S. Hensættelsen vedrører negativ indre værdi i de associerede virksomheder.

14 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>Gæld 1. juli 2014</u>	<u>Gæld 30. juni 2015</u>	<u>Afdrag næste år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>
Andre kreditinstitutter	16.608.490	16.058.275	562.000	12.907.136
Leasingforpligtelser	<u>1.067.746</u>	<u>826.914</u>	<u>251.988</u>	<u>0</u>
	<u>17.676.236</u>	<u>16.885.189</u>	<u>813.988</u>	<u>12.907.136</u>

Noter til årsrapporten

15 Eventualposter m.v.

Selskabet har ydet selvskyldnerkaution for følgende selskabers mellemværende med Sparekassen Faaborg:

PS Trading A/S, Fæstibakke 11, Gl. Rye, 8680 Ry
Fæstibakkens Skovservice A/S, Fæstibakke 11, Gl. Rye, 8680 Ry

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen. Som helejet datterselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter.

Selskabet har indgået forpagtningsaftaler med følgende beløb:

Forpagtning Kongshedevej 2, 8600 Silkeborg, årlig forpagtningsafgift 20 t.kr. med udløb 31/12-2019
Forpagtning Bjørnholtvej 1, 8600 Silkeborg, årlig forpagtningsafgift 720 t.kr. med udløb 31/12-2017
Forpagtning Tværvejen 11, 8740 Brædstrup, årlig forpagtningsafgift 20 t.kr. med udløb 31/12-2019
Forpagtning Vitved Hedevej 12, 8660 Skanderborg, årlig forpagtningsafgift 20 t.kr. med udløb 31/12-2016
Forpagtning Fæstibakke 3, 8680 Ry, årlig forpagtningsafgift 400 t.kr.
Forpagtning Rodelundvej 31, 8680 Ry, årlig forpagtningsafgift 7 t.kr. med udløb 31/12-2016
Forpagtning Melbjergvej 6, 8680 Ry, årlig forpagtningsafgift 220 t.kr. med udløb 1/9-2017
Forpagtning Nederhedervej 13, 8832 Skals, årlig forpagtningsafgift 32 t.kr. med udløb 31/12-2018
Forpagtning Melbjergvej 11, 8680 Ry, årlig forpagtningsafgift 100 t.kr. med udløb 31/12-2018
Forpagtning Skanderborgvej 231, 8472 Borup, årlig forpagtningsafgift 65-100 t.kr. med udløb 31/12-2015
Forpagtning Silkeborgvej 50, 8740 Brædstrup, årlig forpagtningsafgift 32 t.kr. med udløb 31/12-2019
Forpagtning Åbrinken 10, 7361 Ejstrupholm, årlig forpagtningsafgift 150 t.kr. med udløb 31.12.2016
Forpagtning Lars Andersen, årlig forpagtningsafgift 16 t.kr.
Forpagtning Herrelund Grønt, årlig forpagtningsafgift 217 t.kr.
Forpagtning Sønderhøjbo Fyn, årlig forpagtningsafgift 35 t.kr.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er stillet følgende sikkerheder:

Ejerpantebrev 18.000 t.kr. i selskabets beholdning af juletræer og løsøre

Virksomhedspant 11.500 t.kr.

Ovenstående ligger ligeledes til sikkerhed for PS Trading A/S mellemværende med kreditinstitut.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der taget ejendomsforbehold i andre anlæg, driftsmateriel og inventar med regnskabsmæssig værdi på 997 t.kr. (30.06.2014: 1.333 t.kr.)

Noter til årsrapporten

17 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Leje af kontor- og lagerfaciliteter med årlig leje på 95 t.kr.. udlejes af hovedaktionærerens personlige virksomhed. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Forpagtning af jord hos hovedaktionærerens personlige virksomhed med årligt 400 t.kr. er sket på markedsmæssige vilkår.

Salg af varer til og køb af tjenesteydelser fra tilknyttede virksomheder er sket på markedsvilkår.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner været gennemført transaktioner med direktion, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Per Skarby Holding ApS
Fæstibakke 11
Gl. Rye
8680 Ry

18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	kr.	kr.
Finansielle indtægter	(9.790)	(61.156)
Finansielle omkostninger	1.328.859	1.567.289
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	335.223	282.333
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	116.853	245.644
Skat af årets resultat	699.153	79.236
	<u>2.470.298</u>	<u>2.113.346</u>

19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	20.020	160.155
Ændring i tilgodehavender	1.443.365	(2.625.040)
Ændring i leverandører m.v.	(1.533.460)	2.021.683
Værdireguleringer biologiske aktiver	(6.308.495)	(8.635.775)
	<u>(6.378.570)</u>	<u>(9.078.977)</u>