

POMO Holding ApS

CVR-nr. 27 35 10 77

Årsrapport for 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. januar 2017



Lene Pernille Olesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsens påtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæringer.....	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger og koncernoversigt.....	5
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	9
Resultatopgørelse.....	17
Balance.....	18
Noter.....	21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for POMO Holding ApS.

Årsrapporten og koncernrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven for klasse B-virksomheder.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten og koncernrapporten giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 til 30. september 2016. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 20. januar 2017

I direktionen:



Mogens Nyegaard Olesen



Lene Pernille Olesen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i POMO Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for POMO Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og i koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og i koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og koncernregnskabet.

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 og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Karlslunde, den 20. januar 2017

Revisam2000
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

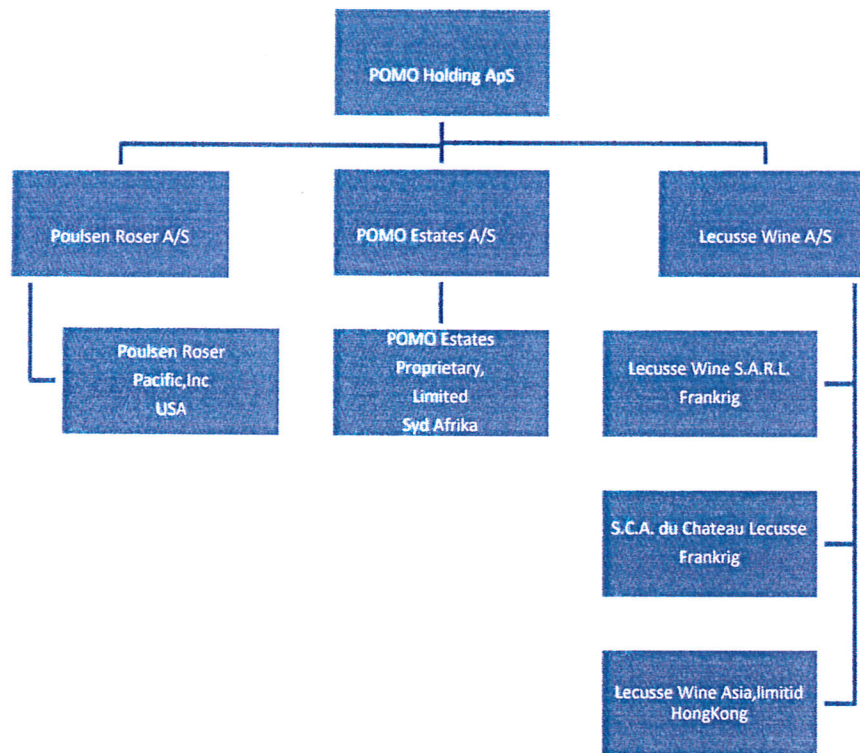


Preben Kellerstrøm
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>POMO Holding ApS Hillerødvejen 49 3480 Fredensborg</p> <p>Telefon 48 48 30 28 Telefax 48 48 55 78</p> <p>CVR-nr. 27 35 10 77 Stiftet 15. september 2003 Hjemsted Fredensborg Regnskabsår 1. oktober - 30. september</p>
Direktion	<p>Mogens Nyegaard Olesen Lene Pernille Olesen</p>
Revision	<p>Revisam2000 Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Metalgangen 9 C 2690 Karlslunde</p>
Bank	Jyske Bank

Koncernoversigt



POMO Holding ApS ejer 100 % af følgende selskab:

Poulsen Roser A/S, Danmark
 POMO Estates A/S, Danmark
 Lecusse Wine A/S, Danmark

Poulsen Roser A/S ejer følgende selskaber:

Poulsen Roser Pacific, Inc. (USA) 100 %

POMO Estates A/S ejer følgende selskab:

POMO Estates, Proprietary, Limited (Sydafrika) 100 %

Lecusse Wine A/S ejer følgende selskaber:

Lecusse Wine S.A.R.L. (Frankrig) 100 %
 S.C.A. du Chateau Lecusse (Frankrig) 99 %
 Lecusse Wine S.A.R.L. ejer 1 % af S.C.A. Du Chateau Lecusse (Frankrig)
 Lecusse Wine Asia, Limitid (HongKong) 100 %

Hoved- og nøgletal, koncern

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio.kr.	mio.kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	28,8	30,7	28,8	31,3	27,1
Bruttofortjeneste/-tab	9,0	13,8	14,7	11,9	12,9
Resultat af ordinær primær drit	15,8	11,7	4,9	-12,7	20,5
Resultat af finansielle poster	-0,5	-1,6	-2,0	-5,3	-1,6
Årets resultat	16,3	12,1	4,5	-14,4	19,7
Balance					
Balancesum	230,5	204,8	192,3	189,3	218,4
Inv i materielle anlægsaktiver	6,3	4,2	1,7	3,6	1,8
Egenkapital	135,5	119,3	107,1	102,8	116,9
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	5.403	5.450	2.846	4.338	2748,0
Investeringsaktivitet	-6.377	-4.115	-1.616	1.626	-1712,0
Finansieringsaktivitet	977	-1.595	-1.173	-6.414	-1311,0
Medarbejdere					
Gennemsnitlig heltidsansatte	24	25	25	25,0	25,0
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	31,2	44,9	51,1	38,1	47,5
Overskudsgrad	54,8	38,2	17,0	-40,5	75,6
Afkastningsgrad	6,8	5,7	2,5	-6,7	9,4
Egenkapitalandel	58,8	58,3	55,7	54,3	53,5
Forrentning af egenkapitalen	12,8	10,7	4,3	13,1	18,4

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforening.

”Anbefalinger & Nøgletal 1997”. For definitioner se i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Moderselskabets aktiviteter er at besidde ejerandele i andre selskaber, øvrig investeringsvirksomhed samt dermed beslægtet virksomhed.

Datterselskabernes hovedaktivitet har bestået af produktudvikling af nye rosen- og klematissorter, afregning for producenters produktion af disse, vinfremstilling og handel med samme samt ejendomsudlejning. Vinaktiviteterne foregår i det ene af datterselskabernes datterselskaber.

Usædvanlige forhold

Årsrapporten skønnes ikke at være påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der foreligger ikke usikkerhed ved indregning eller ved måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet i forhold til forventninger.

Årets resultat anses derfor for tilfredsstillende. Aktiviteten har været nogenlunde uændret med tidligere år.

Forhold indtruffet efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke konstateret forhold som har eller vil påvirke selskabets aktiviteter.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer en mindre stigning i aktiviteterne og en mindre ændring i licensmarkedet.

Virksomhedens videnressourcer

Koncernens virksomheder arbejder til stadighed på at have velkvalificerede personer indenfor planteforædling.

Særlige risici

Der anses ikke at være særlige risici for virksomhederne.

Miljøforhold

Koncernvirksomhederne arbejder løbende med foranstaltninger til forebyggelse og reduktion af miljøpåvirkninger af det eksterne miljø.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernvirksomhedens aktiviteter er primært forskning og forædling som dels sker internt og dels ved samarbejde med eksterne licensproducenter og eksterne forskningscentre.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for POMO Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra klasse-C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden POMO Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori POMO Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jfr. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet(fortsat)

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestids-punktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen med et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Koncernresultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved royalty, salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter, joint venture afgifter samt licens til eksterne licensjere i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasing omkostninger m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes under skatter.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Koncernbalancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 til 10 år.

Patenter og licensrettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter og licensrettigheder afskrives over den resterende periode, og afskrives over aftaleperioden, som ligger mellem 5 og 12 år.

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede licensrettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret. Under posten afskrivninger føres den beregnede værdi på antallet af årets nettotilgang af nye licensrettigheder. Tilgangen af nye licensrettigheder afskrives lineært efter samme principper som ovenfor.

Værdien af tilgangen på nye licensrettigheder aktiveres med den gennemsnitlige omkostning pr. registreret ny rettighed og føres som fradrag i afskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Ejendomme til boligformål måles til kontant ejendomsværdi hvis denne vurderes som handelsværdien. Nedskrivning/opskrivning føres på egenkapitalen.

Grunde og bygninger, tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger 20-25 år

Tekniske anlæg og maskiner 3-5 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til kr. 0 og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdigt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandel i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jfr. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og lån samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriks-, -administration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse af generalforsamlingen.

Anvendt regnskabspraksis

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 gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat på anvendte underskud fra datterselskaber måles til den skattemæssige værdi. Denne udskudte skat opføres under forpligtelser som "Hensættelser til udskudt skat, genbeskatning".

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

Gældsforpligtelser

Nye finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktioner. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

Gamle obligationslån er optaget til den nominelle restgæld.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelse, viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag og rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er betydelig risiko for værdiændringer.

Anvendt regnskabspraksis**Nøgletal**

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 1997".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær ordinært drift} \times 100}{\text{Nettomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær ordinært drift} \times 100}{\text{Gns. Operative aktiver}}$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital excl. minoritetsinteresser, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Resultat til analyseformål	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteresser andel heraf}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital excl. minoritetsinteresser}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital excl. minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse for perioden 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 i kr.	2014/15 i kr.	2015/16 i kr.	2014/15 i kr.
Nettoomsætning.....	28.820.028	30.675.816	0	0
Ændr. af lagre og færdigvarer under fremstilling.....	-2.230.309	-986.167	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpemat.....	-6.746.263	-6.253.444	0	0
Andre eksterne omkostninger.....	-10.838.818	-9.674.865	-127.271	-116.074
Bruttofortjeneste.....	9.004.638	13.761.340	-127.271	-116.074
1 Personaleomkostninger.....	-6.910.806	-6.960.537	0	0
Af- og nedskrivninger.....	-11.658.591	-8.938.559	0	0
Værdiregulering licensrettigheder.....	25.350.000	13.851.700	0	0
Driftsresultat.....	15.785.241	11.713.944	-127.271	-116.074
Resultat af kapitalandele hos tilknyttede virksomheder.....	0	0	15.838.727	11.718.508
2 Finansielle indtægter	686.548	618.690	863.200	674.198
3 Finansielle omkostninger.....	-1.190.218	-2.177.038	-142.027	-80.870
Ordinært resultat før skat.....	15.281.571	10.155.596	16.432.629	12.195.762
4 Skat af årets resultat.....	1.048.039	1.927.872	-103.019	-112.166
ÅRETS RESULTAT.....	16.329.610	12.083.468	16.329.610	12.083.596

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen.....	103.400	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	9.791.652	5.921.043
Overført resultat.....	6.434.558	6.062.625
Disponeret.....	16.329.610	12.083.468

Balance pr. 30. september 2016

AKTIVER

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016 i kr.	2015 i kr.	2016 i kr.	2015 i kr.
Anlægsaktiver				
Licensrettigheder.....	172.499.999	149.788.535	0	0
5 Immaterielle anlægsaktiver i alt.....	172.499.999	149.788.535	0	0
Ejendomme.....	840.000	850.000	0	0
Grunde og bygninger.....	35.950.602	30.830.012	0	0
Tekniske anlæg.....	1.695.262	2.113.019	0	0
Andre anlæg - driftsmateriel.....	83.115	127.669	0	0
6 Materielle anlægsaktiver i alt.....	38.568.979	33.920.700	0	0
7 Kapitalandele hos tilknyttede virksomheder.....	0	0	96.394.057	86.602.405
Værdipapirer	288.125	288.448	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt.....	288.125	288.448	96.394.057	86.602.405
ANLÆGSAKTIVER I ALT.....	211.357.103	183.997.683	96.394.057	86.602.405
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger	13.678.757	15.481.237	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	4.606.254	4.642.748	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	0	0	46.588.132	39.401.256
Selskabsskat tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	60.216
Andre tilgodehavender.....	569.843	339.702	0	0
Periodeafgrænsningposter.....	41.029	43.332	0	0
Tilgodehavender i alt.....	5.217.126	5.025.782	46.588.132	39.461.472
Likvide beholdninger.....	252.318	248.975	0	1.505
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT.....	19.148.201	20.755.994	46.588.132	39.462.977
AKTIVER I ALT.....	230.505.304	204.753.677	142.982.189	126.065.382

Balance pr. 30. september 2016

PASSIVER

Note	Koncern		Moderselskab		
	2016 i kr.	2015 i kr.	2016 i kr.	2015 i kr.	
Egenkapital					
	Virksomhedskapital.....	125.000	125.000	125.000	125.000
	Kursregulering.....	-329.426	-292.351	-329.426	-292.351
	Reserver for nettoopskrivning.....	17.059.057	7.277.405	17.059.057	7.277.405
	Overført resultat.....	118.533.248	112.098.690	118.533.248	112.098.690
	Forslag til udbytte.....	103.400	99.800	103.400	99.800
8	EGENKAPITAL I ALT.....	135.491.279	119.308.544	135.491.279	119.308.544
Hensatte forpligtelser					
	Hensat genbeskatningsskat.....	14.414.843	13.669.710	0	0
	Hensat til udskudt skat.....	35.124.267	30.467.601	0	0
	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT.....	49.539.110	44.137.311	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter.....	201.693	201.993	0	0
	Gæld til kreditinstitutter.....	25.838.407	24.491.451	0	0
	Anden langfristet gæld.....	0	28.500		
	Langfristede gældsforpligtelser i alt.....	26.040.100	24.721.944	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld.....	3.082.000	3.831.000	0	0
	Selskabsskatter til tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	0
	Kortfristet gæld til kreditinstitutter.....		0	990.730	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	7.902.780	4.734.189	75.000	75.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	376.980
	Selskabsskat.....	27.182	18.189	80.361	163.864
	Anden gæld.....	8.422.853	8.002.500	6.344.819	6.140.994
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....	19.434.815	16.585.878	7.490.910	6.756.838
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT.....	45.474.915	41.307.822	7.490.910	6.756.838
	PASSIVER I ALT.....	230.505.304	204.753.677	142.982.189	126.065.382

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Koncern

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Årets resultat	16.330	12.083	4.476	-14.364	19.654
Reguleringer	-14.235	-5.383	3.285	20.297	-13.923
Ændring fra drift før finansielle poster	<u>4.371</u>	<u>997</u>	<u>-2.400</u>	<u>4.378</u>	<u>-727</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	6.466	7.697	5.361	10.311	5.004
Renteindbetalinger og lignende	687	619	114	84	683
Renteudbetalinger og lignende	<u>-1.190</u>	<u>-2.177</u>	<u>-2.137</u>	<u>-5.388</u>	<u>-2.318</u>
Pengestrømme ordinær drift	5.963	6.139	3.338	5.007	3.369
Betalt selskabsskat	<u>-560</u>	<u>-689</u>	<u>-492</u>	<u>-669</u>	<u>-621</u>
Samlet pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>5.403</u>	<u>5.450</u>	<u>2.846</u>	<u>4.338</u>	<u>2.748</u>
Salg af materielle anlægsaktiver	96	130	64	5.214	0
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	<u>-6.473</u>	<u>-4.245</u>	<u>-1.680</u>	<u>-3.588</u>	<u>-1.712</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-6.377</u>	<u>-4.115</u>	<u>-1.616</u>	<u>1.626</u>	<u>-1.712</u>
Afdrag realkreditinstitutter	0	-150	-72	-356	-881
Udbetalinger fra lånekreditor	379	3.300	383	-5.238	-430
Nettobetaling til pengeinstitutter	<u>598</u>	<u>-4.745</u>	<u>-1.484</u>	<u>-820</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>977</u>	<u>-1.595</u>	<u>-1.173</u>	<u>-6.414</u>	<u>-1.311</u>
Ændring i likvider	3	-260	57	-450	-275
Likvider 1. oktober	<u>249</u>	<u>509</u>	<u>452</u>	<u>902</u>	<u>1.177</u>
Likvider 30. september	<u><u>252</u></u>	<u><u>249</u></u>	<u><u>509</u></u>	<u><u>452</u></u>	<u><u>902</u></u>

NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 i kr.	2014/15 i kr.	2015/16 i kr.	2014/15 i kr.
1 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger.....	6.581.898	6.594.892	0	0
Pensionsordninger.....	142.752	185.121	0	0
Andre udgifter til social sikring.....	186.156	180.524	0	0
Personaleomkostninger i alt.....	<u>6.910.806</u>	<u>6.960.537</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beskæftigede i perioden.....	<u>24</u>	<u>25</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
2 Finansielle indtægter				
Kreditinstitutter.....	0	0	0	0
Tilgodehavender.....	64.074	146.834	0	0
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	862.793	674.198
Øvrige finansielle indtægter.....	622.474	471.856	407	0
Finansielle indtægter i alt.....	<u>686.548</u>	<u>618.690</u>	<u>863.200</u>	<u>674.198</u>
3 Finansielle omkostninger				
Kreditinstitutter.....	993.232	1.144.190	974	0
Kreditorer.....	10.037	4.868	0	0
Kapitalejer.....	140.969	80.870	140.969	80.870
Ejendomsbelåning.....	18.387	25.029	0	0
Andre finansielle omkostninger.....	27.593	922.081	84	128
Finansielle omkostninger i alt.....	<u>1.190.218</u>	<u>2.177.038</u>	<u>142.027</u>	<u>80.998</u>
4 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets indkomst.....	-566.226	-540.911	-130.570	-112.166
Skatter i dattervirksomheder.....	-21.405	-21.346	0	0
Regulering af udskudt skatter.....	1.632.782	2.471.983	0	0
Regulering skatter tidligere år.....	2.888	18.146	27.551	0
Årets skatter i alt.....	<u>1.048.039</u>	<u>1.927.872</u>	<u>-103.019</u>	<u>-112.166</u>

5 Immaterielle anlægaktiver - koncernen

	<u>Goodwill</u>	<u>Licens- rettighed</u>
Kostpris:		
Kostpris 1. oktober 2015.....	1.800.000	198.578.005
Årets netto tilgang/-afgang.....	<u>0</u>	<u>32.500.000</u>
Kostpris 30. september 2016.....	<u>1.800.000</u>	<u>231.078.005</u>
Af -og nedskrivninger:		
Af - og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	-1.800.000	-48.789.470
Af - og nedskrivninger på årets afgang.....	0	0
Årets af - og nedskrivninger.....	<u>0</u>	<u>-9.788.536</u>
Af - og nedskrivninger 30. september 2016.....	<u>-1.800.000</u>	<u>-58.578.006</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	<u><u>0</u></u>	<u><u>172.499.999</u></u>

6 Materielle anlægsaktiver Ejendomme - koncernen

	<u>Udlejede ejendomme</u>	<u>Grunde og bygninger</u>
Kostpris:		
Kostpris 1. oktober 2015.....	421.454	77.224.300
Kursreguleringer.....	0	-5.638.955
Årets tilgang/afgang.....	<u>0</u>	<u>6.562.433</u>
Kostpris 30. september 2016.....	<u>421.454</u>	<u>78.147.778</u>
Af -og nedskrivninger:		
Af - og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	428.546	-41.921.255
Kursreguleringer.....	0	1.146.993
Af - og nedskrivninger på årets afgang.....	-10.000	0
Årets af - og nedskrivninger.....	<u>0</u>	<u>-1.422.914</u>
Af - og nedskrivninger 30. september 2016.....	<u>418.546</u>	<u>-42.197.176</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	<u><u>840.000</u></u>	<u><u>35.950.602</u></u>

6 Materielle anlægskaktiver Driftsmidler- koncernen

	Produk- tionsanlæg	Andre anlæg
Kostpris:		
Kostpris 1. oktober 2015.....	15.200.620	953.146
Kursreguleringer.....	-939.239	-115.554
Årets tilgang/afgang.....	-632.683	0
Kostpris 30. september 2016.....	<u>13.628.698</u>	<u>837.592</u>
Af -og nedskrivninger:		
Af - og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	-12.646.327	-825.436
Kursreguleringer.....	496.133	115.619
Af - og nedskrivninger på årets afgang.....	685.732	0
Årets af - og nedskrivninger.....	-468.974	-44.660
Af - og nedskrivninger 30. september 2016.....	<u>-11.933.436</u>	<u>-754.477</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	<u>1.695.262</u>	<u>83.115</u>

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2015/16 i kr.	2014/15 i kr.
Kostpris:		
Kostpris 1. oktober 2015.....	79.325.000	79.325.000
Årets tilgang/afgang.....	0	0
Kostpris 30. september 2016.....	<u>79.325.000</u>	<u>79.325.000</u>
Af -og nedskrivninger:		
Af - og nedskrivninger 1. oktober 2015.....	7.277.405	1.356.362
Kursreguleringer.....	-37.075	202.535
Værdireguleringer i datterselskaberne.....	-10.000	0
Årets resultat før skatter.....	14.666.264	9.657.124
Årets skatter.....	1.172.463	2.061.384
Årets udbytter.....	-6.000.000	-6.000.000
Af - og nedskrivninger 30. september 2016.....	<u>17.069.057</u>	<u>7.277.405</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016.....	<u>96.394.057</u>	<u>86.602.405</u>

Tilknyttede selskaber:	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Kapital</u>	<u>Resultat</u>
Poulsen Roser A/S.....	DK	100	500.000	21.555.341
Pomo Estates A/S.....	DK	100	500.000	851.702
Lecusse Wine A/S.....	DK	100	1.000.000	-6.568.316
Moderselskab				
8 Egenkapital			<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
			i kr.	i kr.
Virksomhedskapital:				
Anpartskapital 1. oktober 2015.....			<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Virksomhedskapital 30. september 2016.....			<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Kursreguleringer:				
Kursregulering 1. oktober 2015.....			-292.351	-494.886
Årets tilgang/afgang.....			<u>-37.075</u>	<u>202.535</u>
Reserver for opskrivning i alt 30. september 2016.....			<u>-329.426</u>	<u>-292.351</u>
Nettoposkrivning efter indre værdis metode:				
Nettoposkrivning efter indre værdis metode 1. oktober 2015.....			7.277.405	1.356.362
Værdiregulering i datterselskaber.....			-10.000	0
Henlagt af årets resultat.....			<u>9.791.652</u>	<u>5.921.043</u>
Nettoposkrivning efter indre værdis metode 30. september 2016.			<u>17.059.057</u>	<u>7.277.405</u>
Overført resultat:				
Overført resultat 1. oktober 2015.....			112.098.690	106.036.065
Henlagt af årets resultat.....			<u>6.434.558</u>	<u>6.062.625</u>
Overført resultat 30. september 2016.....			<u>118.533.248</u>	<u>112.098.690</u>
Forslag til udbytte:				
Forslag til udbytte 1. oktober 2015.....			99.800	98.400
Udbetalt udbytte.....			-99.800	-98.400
Henlagt af årets resultat.....			<u>103.400</u>	<u>99.800</u>
Forslag til udbytte 30. september 2016.....			<u>103.400</u>	<u>99.800</u>
Egenkapital i alt.....			<u>135.491.279</u>	<u>119.308.544</u>

Aktiekapitalen er fordelt således:

Aktiekapitalen udgør kr. 500.000, fordelt i aktier á kr. 1.000 eller multipla heraf.

9 Eventualposter m.v.

Sambeskatning:

Koncernens (danske) selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for (danske) kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og for selskabsskatten af koncernens sambeskattede (danske) indkomst.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har overfor datterselskaberne Poulsen Roser A/S, Pomo Estate A/S og Lecusse Wine A/S's bankforbindelse indgået en solidarisk selvskylderkaution.

På ejendommen matr. nr. 3 am, Asminderød By er tinglyst ejerpantebrev stor kr. 950.000. Pantebrevet ligger til sikkerhed for bankgæld.

På ejendommen matr.nr. 3am, 3as og 3an er tinglyst ejerpantebrev stor 4.000.000. Pantebrevet ligger til sikkerhed for bankgæld.

Herudover er tinglyst et skadesløsbrev på kr. 3.200.000 på ejendomme matr. nr. 3 am, Asminderød By til sikkerhed for bankgæld.

11 Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en restløbetid på 51 måneder. Leasingforpligtelsen udgør i alt kr. 193.851.

12 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

Mogens Nyegaard Olesen og Lene Pernille Olesen, Hillerødvejen 49, 3480 Fredensborg, som begge er ejere af moderselskabet.

Ejerforhold:

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets fortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af kapitalen:

Mogens Nyegaard Olesen og Lene Pernille Olesen, Hillerødvejen 49, 3480 Fredensborg, som begge er ejere af moderselskabet.

Transaktioner med nærtstående parter:

Selskabet har løbende samhandel med datterselskaber.

Samhandlerne sker på markedsvilkår.