

POMO Holding ApS
CVR-nr. 27 35 10 77

Årsrapport for 2017/18

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 28. januar 2019



Lene Pernille Olesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsens påtegning.....	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger og koncernoversigt.....	6
Hoved- og nøgletal.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11
Noter.....	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato godkendt årsrapporten for 2017/18 for POMO Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultat af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 20. januar 2019

I direktionen:



Mogens Nyegaard Olesen



Lene Pernille Olesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i POMO Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for POMO Holding ApS, for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter for såvel selskabet som koncernen samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabet og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført revisionen 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 revision af årsregnskabet og koncernregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt de øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Der er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Den daglige ledelses og den øverste ledelses ansvar for års- og koncernregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revision af årsregnskab og koncernregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion.

Revisors ansvar for revision af årsregnskabet og koncernregnskabet (fortsat)

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 for Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlige fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effekten 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 og koncernregnskabet 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 forsætte 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.

Revisors ansvar for revision af årsregnskabet og koncernregnskabet (fortsat)

- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet og koncernregnskabet, 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 ledelsesberetning

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

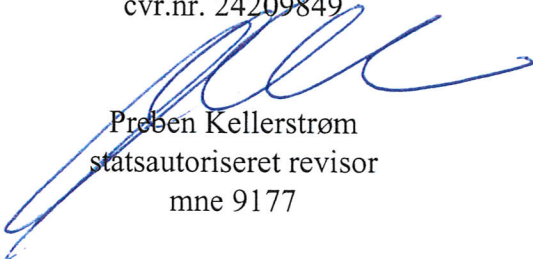
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet og koncernregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet og koncernregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes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

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

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

Karlsunde, den 20. januar 2019

Revisam2000
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
cvr.nr. 24209849

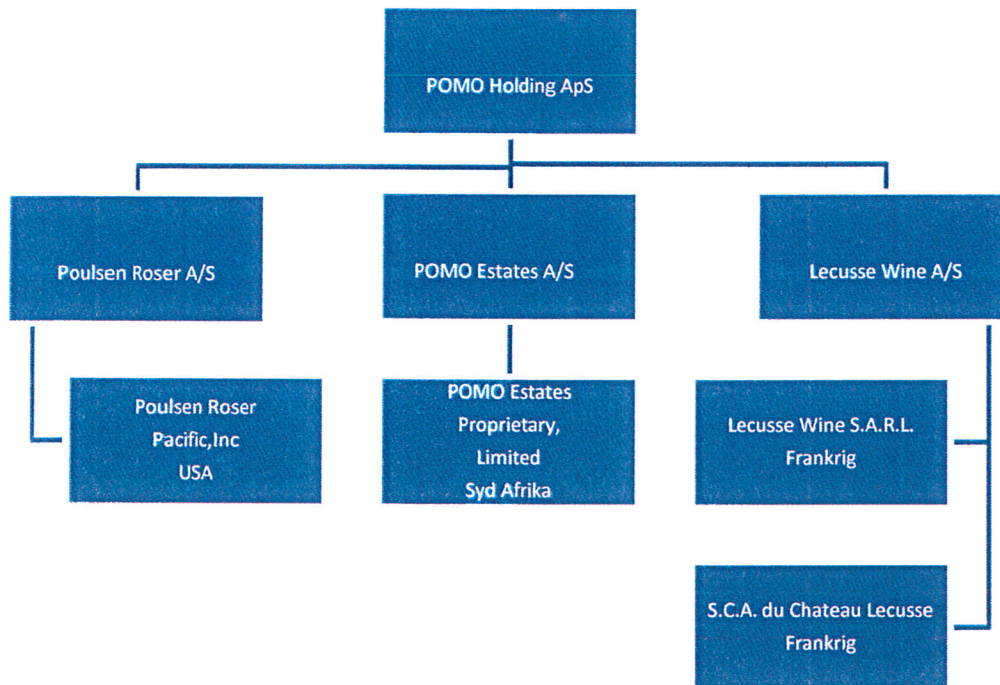


Preben Kellerstrøm
statsautoriseret revisor
mne 9177

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	<p>Jyske Bank</p>

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, Limited (HongKong) 100 %, lukket i året

Hoved- og nøgletal, koncern

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio.kr.	mio.kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	29,3	28,0	28,8	30,7	28,8
Bruttofortjeneste/-tab	15,8	12,2	9,0	13,8	14,7
Resultat af ordinær primær drii	9,7	0,3	15,8	11,7	4,9
Resultat af finansielle poster	-0,5	0,3	-0,5	-1,6	-2,0
Årets resultat	11,8	-1,0	16,3	12,1	4,5
Balance					
Balancesum	240,8	232,3	230,5	204,8	192,3
Inv i materielle anlægsaktiver	3,8	6,3	6,3	4,2	1,7
Egenkapital	146,4	134,6	135,5	119,3	107,1
Pengestrømme					
Driftsaktivitet	7,8	7,4	5,4	5,5	2,8
Investeringsaktivitet	-3,8	-6,2	-6,4	-4,1	-1,6
Finansieringsaktivitet	-4,1	-1,2	1,0	-1,6	-1,2
Medarbejdere					
Gennemsnitlig heltidsansatte	22	23	24	25	25
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	54,0	43,6	31,2	44,9	51,1
Overskudsgrad	32,9	0,9	54,8	38,2	17,0
Afkastningsgrad	4,0	0,1	6,8	5,7	2,5
Egenkapitalandel	60,8	58	58,8	58,3	55,7
Forrentning af egenkapitalen	8,4	-0,8	12,8	10,7	4,3

*) 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.

Virksomhedens videnressourcer

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

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.

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 før afskrivninger og værdireguleringer blev som forventet i forhold til forventninger.

Arets resultat anses derfor for tilfredsstillende. Aktiviteten har været nogenlunde uændret med tidligere år med undtagelse af endeligt lukning af datterselskabet Lecusse Wine Asia, Limited.

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 positiv ændring i licensmarkedet.

Særlige risici

Der anses ikke at være særlige risici for virksomhederne.

Resultatopgørelse for perioden 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 i kr.	2016/17 i kr.	2017/18 i kr.	2016/17 i kr.
Nettoomsætning.....	29.341.087	28.036.156	0	0
Ændr. af lagre og færdigvarer under fremstilling.....	-1.288.468	-188.048	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpemat.	-3.164.963	-6.565.165	0	0
Andre eksterne omkostninger.....	-9.039.945	-9.071.532	-134.539	-115.521
Bruttofortjeneste.....	15.847.711	12.211.411	-134.539	-115.521
2 Personaleomkostninger.....	-6.339.254	-6.531.170	0	0
Af- og nedskrivninger.....	-13.495.026	-11.755.327	0	0
Værdiregulering licensrettigheder.....	13.650.000	6.337.500	0	0
Driftsresultat.....	9.663.431	262.414	-134.539	-115.521
Resultat af kapitalandele hos tilknyttede virksomheder.....	0	0	11.535.488	-1.576.080
3 Finansielle indtægter	799.445	2.031.373	546.272	1.028.632
4 Finansielle omkostninger.....	-1.339.463	-1.702.108	-180.950	-206.497
Ordinært resultat før skat.....	9.123.413	591.679	11.766.271	-869.466
5 Skat af årets resultat.....	2.657.004	-1.604.878	14.146	-143.733
ÅRETS RESULTAT.....	11.780.417	-1.013.199	11.780.417	-1.013.199

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen.....	108.000	105.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	5.659.790	-7.321.755
Overført resultat.....	6.012.627	6.202.756
Disponeret.....	11.780.417	-1.013.199

Balance pr. 30. september 2018

AKTIVER

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018 i kr.	2017 i kr.	2018 i kr.	2017 i kr.
Anlægsaktiver				
	175.624.999	170.124.999	0	0
6	175.624.999	170.124.999	0	0
	840.000	840.000	0	0
	44.761.119	42.522.434	0	0
	708.980	668.503	0	0
	49.842	83.121	0	0
6	46.359.941	44.114.058	0	0
9	0	0	124.722.092	119.062.302
	288.321	287.770	0	0
	288.321	287.770	124.722.092	119.062.302
	222.273.261	214.526.827	124.722.092	119.062.302
Omsætningsaktiver				
	14.779.177	13.490.709	0	0
	3.378.441	3.387.696	0	0
	0	0	29.159.182	23.496.189
	0	0	87.313	0
	126.434	522.957	0	0
	37.297	38.328	0	0
	3.542.172	3.948.981	29.246.495	23.496.189
	181.615	290.308	0	0
	18.502.964	17.729.998	29.246.495	23.496.189
	240.776.225	232.256.825	153.968.587	142.558.491

Balance pr. 30. september 2018

PASSIVER

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018 i kr.	2017 i kr.	2018 i kr.	2017 i kr.	
Egenkapital					
	Anpartskapital.....	125.000	125.000	125.000	125.000
	Kursregulering.....	39.201	-85.101	39.201	-85.101
	Reserver for nettoopskrivning.....	15.397.092	9.737.302	15.397.092	9.737.302
	Overført resultat.....	130.748.631	124.736.004	130.748.631	124.736.004
	Forslag til udbytte.....	108.000	105.800	108.000	105.800
10	EGENKAPITAL I ALT.....	<u>146.417.924</u>	<u>134.619.005</u>	<u>146.417.924</u>	<u>134.619.005</u>
Hensatte forpligtelser					
	Hensat genbeskatningsskat.....	14.345.732	14.493.275	0	0
	Hensat til udskudt skat.....	37.893.917	37.386.364	0	0
	HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT.....	<u>52.239.649</u>	<u>51.879.639</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter.....	0	203.343	0	0
	Gæld til kreditinstitutter.....	24.216.968	27.904.417	0	0
	Kortfristet del af langfristet gældsforpligtigelse	<u>-5.023.631</u>	<u>-5.088.000</u>		
	Langfristede gældsforpligtelser i alt.....	<u>19.193.337</u>	<u>23.019.760</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld.....	5.023.631	5.088.000	0	0
	Selskabsskatter til tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	196.017
	Kortfristet gæld til kreditinstitutter.....		0	2.000.000	2.000.000
	Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	9.413.127	9.416.274	203.689	188.937
	Selskabsskat.....	111.267	125.735	111.267	27.077
	Anden gæld.....	8.377.290	8.108.412	5.235.707	5.527.455
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....	<u>22.925.315</u>	<u>22.738.421</u>	<u>7.550.663</u>	<u>7.939.486</u>
	GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT.....	<u>42.118.652</u>	<u>45.758.181</u>	<u>7.550.663</u>	<u>7.939.486</u>
	PASSIVER I ALT.....	<u>240.776.225</u>	<u>232.256.825</u>	<u>153.968.587</u>	<u>142.558.491</u>

Pengestrømsopgørelse 1. oktober 2017 - 30. september 2018
Koncern

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Årets resultat	11.780	-1.013	16.330	12.083	4.476
Reguleringer	-2.272	5.391	-14.235	-5.383	3.285
Ændring fra drift før finansielle poster	<u>-564</u>	<u>3.294</u>	<u>4.371</u>	<u>997</u>	<u>-2.400</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.944	7.672	6.466	7.697	5.361
Renteindbetalinger og lignende	799	2.031	687	619	114
Renteudbetalinger og lignende	<u>-1.339</u>	<u>-1.702</u>	<u>-1.190</u>	<u>-2.177</u>	<u>-2.137</u>
Pengestrømme ordinær drift	8.404	8.001	5.963	6.139	3.338
Betalt selskabsskat	<u>-555</u>	<u>-580</u>	<u>-560</u>	<u>-689</u>	<u>-492</u>
Samlet pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>7.849</u>	<u>7.421</u>	<u>5.403</u>	<u>5.450</u>	<u>2.846</u>
Salg af materielle anlægsaktiver	0	929	96	130	64
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	<u>-3.825</u>	<u>-7.124</u>	<u>-6.473</u>	<u>-4.245</u>	<u>-1.680</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-3.825</u>	<u>-6.195</u>	<u>-6.377</u>	<u>-4.115</u>	<u>-1.616</u>
Afdrag realkreditinstitutter	-27	-80	0	-150	-72
Udbetalinger fra/til lånekreditor	-242	-262	379	3.300	383
Nettobetaling til pengeinstitutter	<u>-3.863</u>	<u>-846</u>	<u>598</u>	<u>-4.745</u>	<u>-1.484</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-4.132</u>	<u>-1.188</u>	<u>977</u>	<u>-1.595</u>	<u>-1.173</u>
Ændring i likvider	-108	38	3	-260	57
Likvider 1. oktober	<u>290</u>	<u>252</u>	<u>249</u>	<u>509</u>	<u>452</u>
Likvider 30. september	<u><u>182</u></u>	<u><u>290</u></u>	<u><u>252</u></u>	<u><u>249</u></u>	<u><u>509</u></u>

NOTER

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for POMO Holding ApS for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for 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, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering er 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 udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 nyhvervede, 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 anskaffelsesværdi 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 salg af 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.

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 og med en scrap værdi på kr. 0.

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.

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 og med en scrap værdi på kr. 0.

Tekniske anlæg og maskiner 3-5 år og med en scrap værdi på kr. 0.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år og med en scrap værdi på kr. 0.

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.

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.

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 aktivets 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.

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 finansiell 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.

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	Ordinært resultat efter skat med fradrag af minoritetsinteresser andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital excl. minoritetsinteresser}}$

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 i kr.	2016/17 i kr.	2017/18 i kr.	2016/17 i kr.
2 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger.....	6.127.277	6.280.761	0	0
Pensionsordninger.....	97.210	98.264	0	0
Andre udgifter til social sikring.....	114.767	152.145	0	0
Personaleomkostninger i alt.....	<u>6.339.254</u>	<u>6.531.170</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beskæftigede i perioden.....	<u>22</u>	<u>23</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Finansielle indtægter				
Kreditinstitutter.....	0	0	0	0
Tilgodehavender.....	15.457	6.265	0	0
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	546.272	1.028.632
Øvrige finansielle indtægter.....	783.988	2.025.108	0	0
Finansielle indtægter i alt.....	<u>799.445</u>	<u>2.031.373</u>	<u>546.272</u>	<u>1.028.632</u>
4 Finansielle omkostninger				
Kreditinstitutter.....	863.624	1.012.887	67.388	79.342
Kreditorer.....	338	2.140	0	0
Kapitalejer.....	113.538	156.158	113.538	127.155
Ejendomsbelåning.....	7.220	12.450	0	0
Andre finansielle omkostninger.....	354.743	518.473	24	0
Finansielle omkostninger i alt.....	<u>1.339.463</u>	<u>1.702.108</u>	<u>180.950</u>	<u>206.497</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets indkomst.....	-1.545.583	-651.970	-51.974	-155.452
Skatter i dattervirksomheder.....	-25.089	-22.864	0	0
Regulering af udskudt skatter.....	1.933.833	34.561	0	0
Regulering skatter tidligere år.....	2.293.843	-964.605	66.120	11.719
Årets skatter i alt.....	<u>2.657.004</u>	<u>-1.604.878</u>	<u>14.146</u>	<u>-143.733</u>

6 Immaterielle anlægaktiver - koncernen

	<u>Goodwill</u>	<u>Licens- rettighed</u>
Kostpris:		
Kostpris 1. oktober 2017.....	1.800.000	238.078.005
Årets netto tilgang/-afgang.....	<u>0</u>	<u>7.000.000</u>
Kostpris 30. september 2018.....	<u>1.800.000</u>	<u>245.078.005</u>
Af -og nedskrivninger:		
Af - og nedskrivninger 1. oktober 2017.....	-1.800.000	-67.953.006
Af - og nedskrivninger på årets afgang.....	0	10.500.000
Årets af - og nedskrivninger.....	<u>0</u>	<u>-12.000.000</u>
Af - og nedskrivninger 30. september 2018.....	<u>-1.800.000</u>	<u>-69.453.006</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018.....	<u>0</u>	<u>175.624.999</u>

7 Materielle anlægsaktiver Ejendomme - koncernen

	<u>Udlejede ejendomme</u>	<u>Grunde og bygninger</u>
Kostpris:		
Kostpris 1. oktober 2017.....	421.454	90.818.743
Kursreguleringer.....	0	-10.682.293
Årets tilgang/afgang.....	<u>0</u>	<u>3.764.936</u>
Kostpris 30. september 2018.....	<u>421.454</u>	<u>83.901.386</u>
Af -og nedskrivninger:		
Af - og nedskrivninger 1. oktober 2017.....	418.546	-44.336.484
Kursreguleringer.....	0	6.262.939
Af - og nedskrivninger på årets afgang.....	0	0
Årets af - og nedskrivninger.....	<u>0</u>	<u>-1.066.722</u>
Af - og nedskrivninger 30. september 2018.....	<u>418.546</u>	<u>-39.140.267</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018.....	<u>840.000</u>	<u>44.761.119</u>

8 Materielle anlægskaktiver Driftsmidler- koncernen

	<u>Produk- tionsanlæg</u>	<u>Andre anlæg</u>
Kostpris:		
Kostpris 1. oktober 2017.....	14.513.697	983.596
Kursreguleringer.....	-1.737.127	-139.405
Årets tilgang/afgang.....	<u>59.875</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2018.....	<u>12.836.445</u>	<u>844.191</u>
Af -og nedskrivninger:		
Af - og nedskrivninger 1. oktober 2017.....	-12.817.002	-898.964
Kursreguleringer.....	718.939	133.295
Af - og nedskrivninger på årets afgang.....	369.619	0
Årets af - og nedskrivninger.....	<u>-399.021</u>	<u>-28.680</u>
Af - og nedskrivninger 30. september 2018.....	<u>-12.127.465</u>	<u>-794.349</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018.....	<u><u>708.980</u></u>	<u><u>49.842</u></u>

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	<u>2017/18 i kr.</u>	<u>2016/17 i kr.</u>
Kostpris:		
Kostpris 1. oktober 2017.....	109.325.000	79.325.000
Årets tilgang/afgang.....	<u>0</u>	<u>30.000.000</u>
Kostpris 30. september 2018.....	<u>109.325.000</u>	<u>109.325.000</u>
Af -og nedskrivninger:		
Af - og nedskrivninger 1. oktober 2017.....	9.737.302	17.069.057
Kursreguleringer.....	124.302	244.325
Værdireguleringer i datterselskaberne.....	0	0
Årets resultat før skatter.....	10.265.844	-332.096
Årets skatter.....	1.269.644	-1.243.984
Årets udbytter.....	<u>-6.000.000</u>	<u>-6.000.000</u>
Af - og nedskrivninger 30. september 2018.....	<u>15.397.092</u>	<u>9.737.302</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018.....	<u><u>124.722.092</u></u>	<u><u>119.062.302</u></u>

Tilknyttede selskaber:	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Kapital</u>	<u>Resultat</u>
Poulsen Roser A/S.....	DK	100	500.000	12.401.700
Pomo Estates A/S.....	DK	100	500.000	390.641
Lecusse Wine A/S.....	DK	100	1.000.000	-1.256.853

Moderselskab

10 Egenkapital	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>i kr.</u>	<u>i kr.</u>
Anpartskapital:		
Anpartskapital 1. oktober 2017.....	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Anpartskapital 30. september 2018.....	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Kursreguleringer:		
Kursregulering 1. oktober 2017.....	-85.101	-329.426
Årets tilgang/afgang.....	<u>124.302</u>	<u>244.325</u>
Reserver for opskrivning i alt 30. september 2018.....	<u>39.201</u>	<u>-85.101</u>
Nettoopskrivning efter indre værdis metode:		
Nettoopskrivning efter indre værdis metode 1. oktober 2017.....	9.737.302	17.059.057
Værdiregulering i datterselskaber.....	0	0
Henlagt af årets resultat.....	<u>5.659.790</u>	<u>-7.321.755</u>
Nettoopskrivning efter indre værdis metode 30. september 2018.	<u>15.397.092</u>	<u>9.737.302</u>
Overført resultat:		
Overført resultat 1. oktober 2017.....	124.736.004	118.533.248
Henlagt af årets resultat.....	<u>6.012.627</u>	<u>6.202.756</u>
Overført resultat 30. september 2018.....	<u>130.748.631</u>	<u>124.736.004</u>
Forslag til udbytte:		
Forslag til udbytte 1. oktober 2017.....	105.800	103.400
Udbetalt udbytte.....	-105.800	-103.400
Henlagt af årets resultat.....	<u>108.000</u>	<u>105.800</u>
Forslag til udbytte 30. september 2018.....	<u>108.000</u>	<u>105.800</u>
Egenkapital i alt.....	<u><u>146.417.924</u></u>	<u><u>134.619.005</u></u>

Aktiekapitalen er fordelt således:

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

11 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. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør i alt kr. 111.267 pr. 30 september 2018.

12 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.

13 Operationel leasing

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en restløbetid på 27 måneder. Leasingforpligtelsen udgør i alt tkr. 103.

14 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

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.