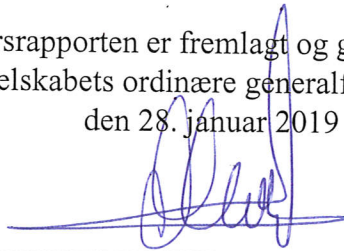


## **Poulsen Roser A/S**

CVR-nr. 27 69 85 49

### **Årsrapport for 2017/18**

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



---

Ole Nyegaard Olesen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsens påtegning.....	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	3
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger.....	6
Koncernoversigt.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Noter.....	12

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato godkendt årsrapporten for 2017/18 for Poulsen Roser A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultat af selskabets aktiviteter 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.

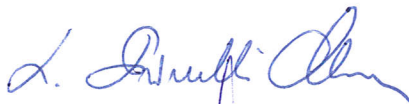
Fredensborg, den 20. januar 2019

I direktionen:

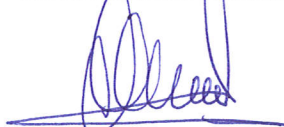


Mogens Nyegaard Olesen

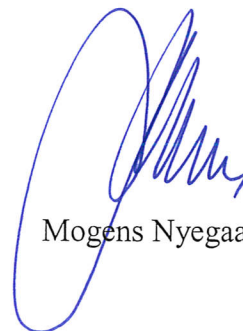
I bestyrelsen:



Lene Pernille Olesen



Ole Nyegaard Olesen



Mogens Nyegaard Olesen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Poulsen Roser A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Poulsen Roser A/S, for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets 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". 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 årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

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

### Revisors ansvar for revision af årsregnskabet (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.

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, 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 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.
- \* Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

**Revisors ansvar for revision af årsregnskabet (fortsat)**

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

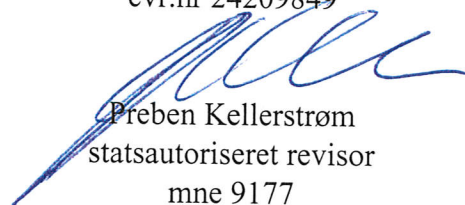
I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde fejlinformation.

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 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Karlsunde, den 20. januar 2019

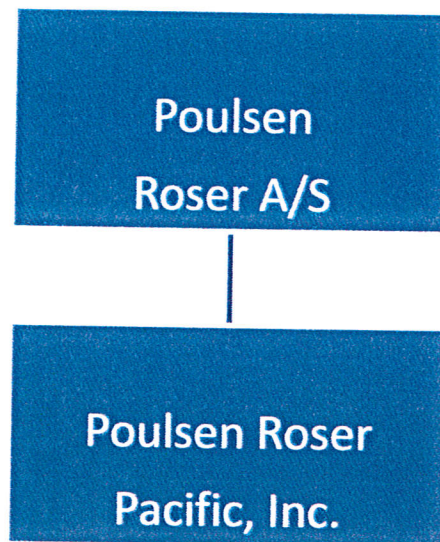
Revisam2000  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
cvr.nr 24209849



Preben Kellerstrøm  
statsautoriseret revisor  
mne 9177

## Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>Poulsen Roser A/S Kratbjerg 332 3480 Fredensborg</p> <p>Telefon 48 48 30 28 Telefax 48 48 55 78 Hjemmeside <a href="http://www.poulsenroser.com">www.poulsenroser.com</a> E-mail <a href="mailto:post@poulsenroser.dk">post@poulsenroser.dk</a></p> <p>CVR-nr. 27 69 85 49 Stiftet 1. oktober 2003 Hjemsted Fredensborg Regnskabsår 1. oktober - 30. september</p>
Bestyrelse	<p>Lene Pernille Olesen Mogens Nyegaard Olesen Ole Nyegaard Olesen</p>
Direktion	<p>Mogens Nyegaard Olesen</p>
Revision	<p>Revisam2000 Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Metalgangen 9 C 2690 Karlslunde</p>

**Koncernoversigt**

**Poulsen Roser A/S ejer 100% af følgende selskab:**

Poulsen Roser Pacific, Inc. (USA)



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er produktudvikling af nye roser- og clematissorter samt afregning for anvendelse af rettigheder til alle de udviklede sorter.

### Virksomhedens videnressourcer

Virksomheden arbejder til stadighed på at have velkvalificerede personer indenfor plante-forædling.

### Miljøforhold

Virksomheden arbejder løbende med foranstaltning til forebyggelse og reduktion af miljøpåvirkninger af det eksterne miljø.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

### Regnskabsåret

Årets resultat er lidt bedre end det forventede.

Årets resultat udviser et overskud efter skat på kr. 12.401.700. Egenkapitalen udgør pr. 30. september 2018 kr. 116.402.767

## Resultatopgørelse for perioden 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2017/18</u> i kr.	<u>2016/17</u> i kr.
Bruttofortjeneste.....	12.919.986	10.523.786
2 Personaleomkostninger.....	-2.481.699	-2.610.084
Afskrivninger.....	<u>1.604.827</u>	<u>-4.247.232</u>
Driftsresultat.....	12.043.114	3.666.470
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	74.548	86.640
3 Finansielle indtægter.....	648.117	1.963.259
4 Finansielle omkostninger.....	<u>-663.653</u>	<u>-796.095</u>
Ordinært resultat før skat.....	12.102.126	4.920.274
Skat af årets resultat.....	<u>299.574</u>	<u>287.358</u>
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>	<b><u><u>12.401.700</u></u></b>	<b><u><u>5.207.632</u></u></b>

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen.....	5.000.000	5.000.000
Henlagt til reserve for licens- og udviklingsomkostninge	3.900.000	2.730.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..	74.548	86.640
Overført resultat.....	<u>3.427.152</u>	<u>-2.609.008</u>
Disponeret.....	<u><u>12.401.700</u></u>	<u><u>5.207.632</u></u>



## Balance pr. 30. september

### AKTIVER

<u>Note</u>	2018 i kr.	2017 i kr.
<b>Anlægsaktiver</b>		
Licensrettigheder.....	175.624.999	170.124.999
Immaterielle anlægsaktiver i alt.....	175.624.999	170.124.999
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	0	45.174
Materielle anlægsaktiver i alt.....	0	45.174
5 Kapitalandele i dattervirksomheder.....	473.409	388.219
Finansielle anlægsaktiver i alt.....	473.409	388.219
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT.....</b>	<b>176.098.408</b>	<b>170.558.392</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....	2.661.384	2.494.847
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....	66.352	0
Andre tilgodehavender.....	116.757	166.105
Periodeafgrænsningsposter.....	15.262	16.785
Tilgodehavender i alt.....	2.859.755	2.677.737
Likvide beholdninger.....	9	9
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT.....</b>	<b>2.859.764</b>	<b>2.677.746</b>
<b>AKTIVER I ALT.....</b>	<b>178.958.172</b>	<b>173.236.138</b>

**Balance pr. 30. september**

**PASSIVER**

<u>Note</u>	<u>2018</u> i kr.	<u>2017</u> i kr.
<b>Egenkapital</b>		
Aktiekapital.....	500.000	500.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	467.699	382.509
Reserver for udviklingsomkostninger.....	6.630.000	2.730.000
Overført resultat.....	103.805.068	100.377.916
Forslag til udbytte.....	5.000.000	5.000.000
6 EGENKAPITAL I ALT.....	<u>116.402.767</u>	<u>108.990.425</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat.....	<u>38.599.520</u>	<u>37.386.364</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT.....	<u>38.599.520</u>	<u>37.386.364</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitut.....	<u>8.800.000</u>	<u>11.000.000</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt.....	<u>8.800.000</u>	<u>11.000.000</u>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	2.200.000	2.200.000
Kortfristet gæld til kreditinstitutter.....	5.082.354	5.992.754
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	3.105.089	3.263.200
Gæld til tilknyttede virksomheder.....	964.239	1.694.975
Selskabsskat.....	1.855.522	1.063.627
Anden gæld.....	<u>1.948.681</u>	<u>1.644.793</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt.....	<u>15.155.885</u>	<u>15.859.349</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT.....	<u>23.955.885</u>	<u>26.859.349</u>
<b>PASSIVER I ALT.....</b>	<b><u>178.958.172</u></b>	<b><u>173.236.138</u></b>

**NOTER**

### **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Poulsen Roser A/S for 2017/18 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Selskabet indgår i koncernen POMO Holding ApS, hvorfor der ikke udarbejdes delkoncernregnskab.

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

### **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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### **Koncernregnskab udarbejdes alene i moderselskabets officielle årsrapport**

Selskabet udarbejder ikke koncernregnskab, idet selskabet indgår i POMO Holding ApS's koncernregnskab.

Koncernregnskabet for modervirksomheden POMO Holding ApS omfatter alle dattervirksomheder, hvori moderselskabet 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.

### **Koncernregnskab udarbejdes alene i moderselskabets officielle årsrapport (forsat)**

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 udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte 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.



## Resultatopgørelsen

### Bruttoresultat

Regnskabsposterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er sammendraget til en post benævnt bruttofortjeneste eller bruttotab.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning på royalty indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter, joint venture afgifter samt licens til eksterne licensejere.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultat efter skat.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, 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.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervet 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 mellem 6 og 12 år afhængig af den forventede indtægtsperiode og med en scrapværdi på kr. 0.

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

### Materielle anlægsaktiver

Tekniske anlæg og maskiner samt andre anlæg til formål, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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:

Tekniske anlæg og maskiner, 3 - 5 år og med en scrapværdi på 0

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3 - 5 år og med en scrapværdi på 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 efter 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 uerholdeligt. 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.

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

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

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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 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 optages 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%.

### **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.

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.

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.

### **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.

	2017/18 i kr.	2016/17 i kr.
<b>2 Personalemkostninger</b>		
Gager og lønninger.....	2.222.457	2.310.982
Pension.....	97.210	98.264
Skattefrie godtgørelser.....	55.838	54.823
Social sikring.....	58.537	75.376
Andre personaleomkostninger.....	47.657	70.639
Refusioner.....	0	0
	<u>2.481.699</u>	<u>2.610.084</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere.....	<u>7</u>	<u>7</u>

Lønninger og vederlag til bestyrelsen og direktionen er udeladt i henhold til årsregnskabsloven.

### 3 Finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter.....	648.117	1.963.259
Finansielle indtægter i alt.....	<u>648.117</u>	<u>1.963.259</u>

### 4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	80.999	99.306
Andre finansielle omkostninger.....	582.654	696.789
Finansielle omkostninger i alt.....	<u>663.653</u>	<u>796.095</u>

			2017/18 i kr.	2016/17 i kr.
<b>5 Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder</b>				
			Årets resultat	Ejerandel
	<u>Hjemsted</u>	<u>Egenkapital</u>		
Poulsen Roser Pacific Inc (USA)....	USA	1.000 USD	11.909	100%

## 6 Egenkapital

Aktekapital:

Aktiekapital 1. oktober 2017.....	500.000	500.000
Aktiekapital 30. september 2018.....	500.000	500.000
Nettoopskrivning efter indre værdis metode:		
Nettoopskrivning efter indre værdis metode 1. oktober 2017.....	382.509	320.010
Regulering opskrivningshenlæggelse.....	74.548	86.640
Kursregulering.....	10.642	-24.141
Nettoopskrivning efter indre værdis metode 30. september 2018.....	467.699	382.509
Reserver for udviklingsomkostninger:		
Henlagt reserver 1. oktober 2017.....	2.730.000	0
Henlagt årets nettotilvækst af udviklingsomkostninger.....	3.900.000	2.730.000
Reserver for udviklingsomkostninger 30. september 2018.....	6.630.000	2.730.000
Overført resultat:		
Overført resultat 1. oktober 2017.....	100.377.916	102.986.924
Henlagt af årets resultat.....	3.427.152	-2.609.008
Overført resultat 30. september 2018.....	103.805.068	100.377.916
Forslag til udbytte:		
Forslag til udbytte 1. oktober 2017.....	5.000.000	5.000.000
Udbetalt udbytte.....	-5.000.000	-5.000.000
Henlagt af årets resultat.....	5.000.000	5.000.000
Forslag til udbytte 30. september 2018.....	5.000.000	5.000.000
Egenkapital i alt.....	<u>116.402.767</u>	<u>108.990.425</u>

Aktiekapitalen er fordelt således:  
200 stk. á nom kr. 2.500

	<u>Langfristet del</u>	<u>Kortfristet del</u>	<u>30.09.2018 Gæld i alt</u>
<b>7 Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til pengeinstitutter.....	8.800.000	2.200.000	11.000.000
	<u>8.800.000</u>	<u>2.200.000</u>	<u>11.000.000</u>
 Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år.....			<u>0</u>

## 8 Eventualposter mv.

### 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.

Den samlede skyldige (danske) selskabsskat fremgår af årsrapporten for POMO Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

## 9 Operationel leasing

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

## 10 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 og søsterselskaber. Samhandlerne sker på markedsvilkår.