

The Grower ApS

Slettensvej 215
5270 Odense N

CVR-nr. 29 14 00 49

Årsrapport

1. juli - 31. december 2015 (6 mdr.)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

den 31. maj 2016

Anett Madsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7

Årsregnskab 1. juli - 31. december 2015 (6mdr.)

Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli - 31. december 2015 for The Grower ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. maj 2016

Direktion

Kristian Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne af The Grower ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for The Grower ApS for perioden 1. juli - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. juli - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Odense, den 30. maj 2016

PK Revision

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 31 49 52 88

Palle Knudsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	The Grower ApS Slettensvej 215 5270 Odense N
	CVR-nr.: 29 14 00 49
	Regnskabsperiode: 1. juli - 31. december
	Regnskabsår: 11. regnskabsår
Direktion	Kristian Madsen
Revisor	PK Revision Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Rugårdsvej 46C 5000 Odense C Telefon 65 48 73 00 CVR-nr. 31 49 52 88
	Statsautoriseret revisor: Palle Knudsen Ledende revisor: Martin Kortermann Graff
Formål	Selskabets formål er at eje aktier eller anparter i datterselskaber, fortage andre erhvervsmæssige investeringer og hermed beslægtet virksomhed.

Hoved- og nøgletal

	(6 mdr.)				
	1/7-2015				
	31/12-2015	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.	t. kr.
	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern
HOVEDTAL					
Resultat af ordinær drift	-18.181	-6.746	11.402	-11.184	12.255
Resultat af finansielle poster	-1.062	-1.110	-170	-638	-4.574
Årets resultat	-15.072	-5.049	9.351	-8.120	6.189
Balancesum	233.924	248.647	270.482	275.301	298.702
Egenkapital	102.559	125.631	138.680	131.329	140.450
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet	3.630	11.230	23.617	6.800	28.351
- fra investeringsaktivitet	-4.067	-11.267	-5.392	-4.198	-9.221
- fra finansieringsaktivitet	-11.386	-12.263	-12.031	-11.415	-12.216
Antal personer beskæftiget	173	195	200	200	202
NØGLETAL i %					
Afkastningsgrad	-7,8	-2,7	4,2	-4,1	4,1
Soliditetsgrad	43,8	50,5	51,3	47,7	47,0
Forrentning af egenkapital	-13,2	-3,8	6,9	-6,0	4,6

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen omfatter foruden moderselskabet de 100% ejede datterselskaber Gartneriet PKM as og PEMO Ejendomme ApS.

Gartneriet PKM as's aktiviteter omfatter produktion og salg af blomstrende potteplanter. PEMO Ejendomme ApS's aktiviteter omfatter udlejning af landbrugsejendomme.

Usædvanlige forhold

Vedrørende usædvanlige forhold har der i det forløbne regnskabsår efter ledelsens skøn ikke været nogen form for usædvanlige forhold som særligt har påvirket indregningen og målingen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Vedrørende indregning af koncernen og selskabets indtægter, omkostninger, aktiver og passiver, har der i det forløbne regnskabsår efter ledelsens skøn ikke været nogen form for usikkerhed af særlig betydning, som ikke fremgår af årsrapporten.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede for 2. halvår 2015 et underskud på 15.072 t.kr. som er bedre end budget og samme periode sidste år.

Koncernen har investeret ca. 4 mio. kr. i ny produktionsteknologi primært til hensigt at få reduceret enhedsomkostningerne.

I årets løb har der været fokus på selskabets omkostninger, og der er gennem forskellige tiltag opnået besparelser på primært selskabets direkte produktionsomkostninger. Besparelserne er opnået ved rationaliseringer i produktionen, hvilket den fulde effekt forventes i kommende budget år.

Resultatet blev som forventet og udviklingen anses for positiv.

Beskrivelse af årets resultat

Ved aflæggelse af årsregnskabet for 2. halvår 2015 var forventningerne til 2015 et underskud.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

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

Prisrisici

Koncernens produktion af potteplanter er undergivet naturlige sæsonsvingninger. Dette søges imødegået ved bedst mulig tilpasning af produktionen efter forventet efterspørgsel. El købes til spotpris med en finansiell afdækning frem til og med udgangen af 2018.

Valutarisici

Da koncernens salg primært sker i Eurolande er der ingen større valutarisici.

Renterisici

Koncernens rentebærende gæld er for største dels vedkommende rentetilpasningslån, hvorfor en rente ændring vil få indflydelse på resultatet.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Koncernen overholder alle kendte og pålagte miljøregler. Gartneriet er tilmeldt den frivillige internationale miljøordning MPS, og er A-certificeret som det højeste niveau. Gartneriet er yderligere certificeret efter MPS-GAP, hvorved PKM imødekommer den Europæiske Detailsalgs Organisation – EUREP's – kriterier for en sikker, bæredygtig og sporbar produktion af høj kvalitet. Gartneriet har i sommeren 2014 desuden tilmeldt sig den internationale certificering MPS-SQ (Socially Qualified), som verificerer at Gartneriet overholder alle nationale og internationale love og retningslinjer for sundhed, sikkerhed og menneskerettigheder. Gartneriet mangler dog endnu den endelige certificering. Desuden arbejdes der løbende på energieffektivisering.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår at producere og sælge kvalitet med henblik på at opnå en førende position på markedet. Gennem ansættelse og fastholdelse af medarbejdere besidder koncernen de nødvendige videnressourcer hertil i egen organisation.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

For at udbygge og fastholde positionen som en af de førende producenter indenfor koncernens produktområde udføres målrettet udviklings- og forskningsaktiviteter vedrørende de kulturer, der produceres i virksomheden.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt driftsresultat for næste regnskabsperiode. Selskabet forventer forsat at have tilstrækkelig likviditet til gennemførelse af de planlagte aktiviteter i 2016 og kommende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for The Grower ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 101 er der ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for moderselskabet.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet The Grower ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Anvendt regnskabspraksis

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelse

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger”.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser 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.

Skat

Modørselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Modørselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at modørselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Tilslutningsafgifter

Tilslutningsafgifter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Tilslutningsafgifter afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der udgør 5-10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Væksthuse	20 år	0 %
Bygninger	20-50 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsmkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshæftigheden med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den associerede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

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

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer, som består af værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

Kapitalandele i unoterede selskaber indregnes til dagsværdi. Kostprisen er anvendt som målegrundlag.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

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

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

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

Nettorealisationseværdien 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 forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Selskabsskat 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 regnskabsmæssig og skattemæssig 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 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.

Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25% til 22% i indkomstårene 2014 – 2016. 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. Effekten af ændringen af dette regnskabsmæssige skøn er indregnet med 0 kr. for koncernens vedkommende.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, 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. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under gældsforpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad = $(\text{Resultat før finansielle poster} \times 100) / \text{Samlede aktiver}$

Soliditetsgrad = $(\text{Egenkapital ultimo} \times 100) / \text{Samlede aktiver}$

Forrentning af egenkapital = $(\text{Årets resultat} \times 100) / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Resultatopgørelse 1. juli - 31. december

		(6 mdr.) 2015 Koncern	(6 mdr.) 2015 Moder
Bruttofortjeneste		18.780.386	-107.382
Personaleomkostninger	2	-26.906.777	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-10.053.634	0
Driftsresultat - EBIT		-18.180.025	-107.382
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	-15.125.703
Andre finansielle indtægter		180.949	148.982
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	85.052
Andre finansielle omkostninger		-1.243.963	-58.408
Resultat før skat		-19.243.039	-15.057.459
Skat af årets resultat		4.170.894	-14.687
Årets resultat		-15.072.145	-15.072.146
Forslag til resultatdisponering			
Forslag til udbytte for regnskabsåret		8.000.000	8.000.000
Overført resultat		-23.072.145	-23.072.146
		-15.072.145	-15.072.146

Balance 31. december

		2015	30/6-2015	2015	30/6-2015
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt	3	28.494	253.560	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		28.494	253.560	0	0
Grunde og bygninger	4	118.405.401	122.786.208	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	4	31.268.432	33.527.857	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	2.066.620	1.323.462	0	0
Materielle anlægsaktiver		151.740.453	157.637.527	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	0	62.909.543	78.035.246
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	88.611	88.611	0	0
Andre tilgodehavender	6	1.879.677	1.743.571	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.968.288	1.832.182	62.909.543	78.035.246
ANLÆGSAKTIVER	7	153.737.235	159.723.269	62.909.543	78.035.246

Balance 31. december

	2015	30/6-2015	2015	30/6-2015
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Råvarer og hjælpematerialer	4.630.160	4.089.265	0	0
Varer under fremstilling	22.476.974	15.938.172	0	0
Varebeholdninger	27.107.134	20.027.437	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.628.711	18.988.485	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	11.858.282	11.819.584
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	744.250	744.250	0	0
Selskabsskat	358.417	500.850	351.591	500.850
Andre tilgodehavender	1.160.940	2.074.404	8.255	27.225
Periodeafgrænsningsposter	8 3.452.260	1.232.267	0	0
Tilgodehavender	14.344.578	23.540.256	12.218.128	12.347.659
Andre værdipapirer og kapitalandele	34.137.347	41.258.338	34.137.346	41.258.338
Værdipapirer og kapitalandele	34.137.347	41.258.338	34.137.346	41.258.338
Likvide beholdninger	4.597.144	4.097.138	4.408.577	2.364.498
OMSÆTNINGSAKTIVER	80.186.203	88.923.169	50.764.051	55.970.495
AKTIVER	233.923.438	248.646.438	113.673.594	134.005.741

Balance 31. december

		2015	30/6-2015	2015	30/6-2015
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital		200.000	200.000	200.000	200.000
Overført resultat		102.358.510	125.430.655	102.336.280	125.408.426
EGENKAPITAL	9	102.558.510	125.630.655	102.536.280	125.608.426
Hensættelse til udskudt skat	10	10.792.604	14.981.831	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER		10.792.604	14.981.831	0	0
Prioritetsgæld		58.088.705	61.512.562	0	0
Kreditinstitutter		9.018.425	9.014.972	0	0
Deposita		12.500	12.500	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11	67.119.630	70.540.034	0	0
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		10.311.000	10.276.000	0	0
Kreditinstitutter		13.163.956	841.378	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.500	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.211.496	6.503.501	34.002	34.003
Selskabsskat		0	0	0	0
Anden gæld		6.555.627	11.357.915	0	0
Udbytte for regnskabsåret		8.000.000	8.000.000	8.000.000	8.000.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.207.115	515.124	3.103.312	363.312
Kortfristede gældsforpligtelser		53.452.694	37.493.918	11.137.314	8.397.315
GÆLDSFORPLIGTELSER		120.572.324	108.033.952	11.137.314	8.397.315
PASSIVER		233.923.438	248.646.438	113.673.594	134.005.741
Eventualposter mv.	12				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13				
Nærtstående parter	14				

Pengestrømsopgørelse

		1/7-2015	1/7-2014	1/7-2015	1/7-2014
		31/12-2015	30/6-2015	31/12-2015	30/6-2015
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Årets resultat		-15.072.145	-5.049.169	-15.072.146	-5.198.055
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		10.053.634	20.040.657	0	0
Andre reguleringer	15	-3.107.880	-1.597.770	14.964.764	4.803.839
Ændring af driftskapital		12.695.742	-1.066.091	9.841.262	-6.476.498
Pengestrømme fra drift før renter		4.569.351	12.327.627	9.733.880	-6.870.714
Renteindbetalinger og lignende		180.949	2.037.090	234.034	2.092.285
Renteudbetalinger		-1.243.963	-3.155.941	-58.408	42.263
Pengestrømme fra ordinær drift		3.506.337	11.208.776	9.909.506	-4.736.166
Betalt selskabsskat		124.099	21.394	134.571	-304.084
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.630.436	11.230.170	10.044.077	-5.040.250
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.931.496	-11.413.509	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	105.999	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		-234.404	-358.409	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		98.298	398.356	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.067.602	-11.267.563	0	0
Afdrag langfristet gæld		-3.385.404	-35.365.183	0	0
Låneoptagelse realkreditinstitutter		0	25.102.000	0	0
Udbetalt udbytte		-8.000.000	-2.000.000	-8.000.000	-2.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-11.385.404	-12.263.183	-8.000.000	-2.000.000
Ændring i likvider		-11.822.570	-12.300.576	2.044.077	-7.040.250
Likvide midler, primo		3.255.758	15.556.336	2.364.500	9.404.748
Likvide midler, ultimo	16	-8.566.812	3.255.760	4.408.577	2.364.498

Noter

1 Selskabets hovedaktivitet

Moderselskabets væsentligste aktiviteter består af investering og formueforvaltning.

	1/7-2015	1/7-2015
	31/12-2015	31/12-2015
	Koncern	Moder
2 Personaleomkostninger		
Antal personer beskæftiget	173	0
Lønninger	26.247.719	0
Pensioner	58.695	0
Andre omkostninger til social sikring	600.363	0
Personaleomkostninger	26.906.777	0
Direktion, gage	743.234	0
Direktion, pension	46.537	0
Bestyrelse, honorar	444.998	0
	1.234.769	0

Noter

	Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt
3 Immaterielle anlægsaktiver	
Moder	
Kostpris, primo	0
	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	0
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	0
Årets af-/nedskrivninger	0
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	0
	<hr/>
Immaterielle anlægsaktiver	0
	<hr/> <hr/>
3 Immaterielle anlægsaktiver	
Koncern	
Kostpris, primo	9.531.515
	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	9.531.515
	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-9.277.955
Årets af-/nedskrivninger	-225.066
	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	-9.503.021
	<hr/>
Immaterielle anlægsaktiver	28.494
	<hr/> <hr/>

Noter

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
4 Materielle anlægsaktiver			
Moder			
Kostpris, primo	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2015	0	0	0
Af-/nedskrivninger, primo	0	0	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
Årets af-/nedskrivninger	0	0	0
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	0	0	0
4 Materielle anlægsaktiver			
Koncern			
Kostpris, primo	274.994.103	164.229.193	1.557.715
Tilgang i årets løb	641.283	2.271.473	1.018.740
Afgang i årets løb	-334.867	-331.114	-40.198
Kostpris 31. december 2015	275.300.519	166.169.552	2.536.257
Af-/nedskrivninger, primo	-152.207.896	-130.701.336	-234.254
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	334.867	331.114	40.198
Årets af-/nedskrivninger	-5.022.089	-4.530.898	-275.581
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	-156.895.118	-134.901.120	-469.637
Materielle anlægsaktiver	118.405.401	31.268.432	2.066.620

Noter

	2015	2015	2015	2015
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris, primo	0	0	86.615.429	86.615.429
Kostpris 31. december 2015	0	0	86.615.429	86.615.429
Op- og nedskrivninger primo	0	0	-8.580.183	-2.051.826
Årets resultatandel	0	0	-15.125.703	-6.528.357
Op- og nedskrivninger 31. december 2015	0	0	-23.705.886	-8.580.183
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	0	0	62.909.543	78.035.246

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Gartneriet PKM as	Odense	100%	-15.145.419	60.011.320
PEMO Ejendomme ApS	Odense	100%	19.716	2.898.224

Noter

	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
6 Andre finansielle anlægsaktiver		
Moder		
Kostpris, primo	0	0
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	0	0
	<hr/>	<hr/>
Årets af-/nedskrivninger	0	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	0	0
	<hr/>	<hr/>
Andre finansielle anlægsaktiver	0	0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
6 Andre finansielle anlægsaktiver		
Koncern		
Kostpris, primo	88.611	1.813.064
Tilgang i årets løb	0	234.404
Afgang i årets løb	0	-98.298
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2015	88.611	1.949.170
	<hr/>	<hr/>
Årets af-/nedskrivninger	0	-69.493
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 31. december 2015	0	-69.493
	<hr/>	<hr/>
Andre finansielle anlægsaktiver	88.611	1.879.677
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

Koncern

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat (t.KES)	Regnskabs- mæssig værdi (t.KES)
Fairytale Flowers Kenya Ltd.	Kenya	50%	3.753	26.571
Hadithi Plants Ltd.	Kenya	50%	-1.635	-1.953

Noter

8 Periodeafgrænsningsposter

Som periodeafgrænsningsposter er indregnet forudbetalte omkostninger til fjernvarme, forsikringspræmier, containerleje, abonnementer og kontingenter.

	Primo	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
9 Egenkapital			
Moder			
Virksomhedskapital	200.000	0	200.000
Overført resultat	125.408.426	-23.072.146	102.336.280
	<u>125.608.426</u>	<u>-23.072.146</u>	<u>102.536.280</u>

Kapitalen på kr. 200.000 er fordelt på 200.000 ejerandele af kr. 1.

Kapitalen har været uændret i de seneste 5 år.

9 Egenkapital

Koncern

Virksomhedskapital	200.000	0	200.000
Overført resultat	125.430.655	-23.072.145	102.358.510
	<u>125.630.655</u>	<u>-23.072.145</u>	<u>102.558.510</u>

Kapitalen på kr. 200.000 er fordelt på 200.000 ejerandele af kr. 1.

Kapitalen har været uændret i de seneste 5 år.

Noter

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Midlertidig forskel
10 Udskudt skat			
Moder			
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	0	0	0
Omsætningsaktiver	50.412.460	50.412.460	0
Skattemæssige underskud	0	0	0
	<u>50.412.460</u>	<u>50.412.460</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat			<u><u>0</u></u>

10 Udskudt skat			
Koncern			
Immaterielle anlægsaktiver	28.494	16.287	12.207
Materielle anlægsaktiver	151.740.453	93.841.687	57.898.766
Omsætningsaktiver	79.827.786	75.316.639	4.511.147
Skattemæssige underskud	0	13.364.832	-13.364.832
	<u>231.596.733</u>	<u>182.539.445</u>	<u>49.057.288</u>
Hensættelse til udskudt skat			<u><u>10.792.604</u></u>

	Gæld i alt primo	Gæld i alt ultimo	Kortfristet andel	Restgæld efter 5 år
11 Langfristede gældsforpligtelser				
Moder				
Prioritetsgæld	0	0	0	0
Kreditinstitutter	0	0	0	0
Deposita	0	0	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

11 Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
Prioritetsgæld	68.538.561	65.149.705	7.061.000	32.066.570
Kreditinstitutter	12.264.973	12.268.425	3.250.000	0
Deposita	12.500	12.500	0	0
	<u>80.816.034</u>	<u>77.430.630</u>	<u>10.311.000</u>	<u>32.066.570</u>

Noter

12 Eventualposter mv. Eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har forpligtet sig til at afregne den på ejendommen pålagte ledningsafgift til Gartneres Varmeforsyning Odense N ApS.

Koncernens selskaber hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen, og fra og med indkomståret 2013 for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

Finansiel afdækning af elpris

Koncernen har foretaget sikring af elprisen frem til 31. december 2018, herunder afledte finansielle instrumenter byggede på prissikring af el udover det estimerede forbrug i perioden.

Kontrakt afregnes løbende i perioden frem til 31. december 2018 baseret på den til en hver tid værende referencepris og tegningsprisen.

Med den nuværende referencepris vil sikringen medføre en omkostning i perioden på ca. kr. 8 mio..

Koncernen har over for kontrahenten bestridt merbetalingen og kontrahenten har derfor anlagt en voldgiftssag mod koncernen. Det er usikkert, hvad udfaldet af voldgiftssagen vil blive.

Moder

Moderselskabet har stillet begrænset kautionerer på t.kr. 5.000 for gæld til realkreditinstitut i datterselskabet Gartneriet PKM as hvis restgæld pr. 30. juni 2015 udgør t.kr. 65.150.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har givet pant i grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Det samlede pant udgør t.kr. 105.586 og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2015 t.kr. 115.656.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2015 udgør t.kr. 33.335, skønnes t.kr. 32.950 at være omfattet af pantsætningen.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 29.861, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt øvrige materielle anlægsaktiver. Heraf er ejerpantebreve på i alt t.kr. 29.861 deponeret til sikkerhed for bankgæld, medens ejerpantebreve på i alt t.kr. 0 henligger i koncernens besiddelse.

Moder

Ingen.

Noter

14 Nærtstående parter

Bestemmelse indflydelse

Kristian Madsen
Slettensvej 215
5270 Odense N

Grundlag

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Ernst Frederik Mittag
Anett Madsen
Mads Ulrik Pedersen
Nickie Inger Spile
Rita Madsen
Ena Anette Måhr
Kristian Madsen
Erik Moes
Gartneriet PKM as
PEMO Ejendomme ApS
Fairy Flowers Kenya Ltd.
Hadithi Plants Ltd.

Bestyrelsesformand
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem
Bestyrelsesmedlem og direktør
Direktør
Datterselskab
Datterselskab
Associeret virksomhed
Associeret virksomhed

Transaktioner

Der har i årets løb, bortset fra normalt ledelsesvederlag, ikke været gennemført transaktioner med bestyrelsen, direktionen eller andre nærtstående parter, der ikke har været på markedsmæssige vilkår.

	2015	2015	2015	2015
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
15 Andre reguleringer				
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.125.703	6.528.357
Indtægter af andre kapitalandele mv.	0	-19.378	0	0
Andre finansielle indtægter	-180.949	-2.017.712	-148.982	-2.004.333
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	-85.052	-87.952
Nedskrivning af finansielle anlægs- og omsætningsaktiver	0	-9.554	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.243.963	3.155.941	58.408	-42.263
Skat af årets resultat	-4.170.894	-2.808.569	14.687	409.025
Andre skatter	0	1.005	0	1.005
Tab ved salg af anlægsaktiver	0	100.497	0	0
Andre reguleringer	-3.107.880	-1.597.770	14.964.764	4.803.839

Noter

	2015	2014/15	2015	2014/15
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
16 Likvide midler, ultimo				
Kassekredit	-13.163.956	-841.378	0	0
Kassebeholdning	13.018	526	0	0
Bankindestående	4.584.126	4.096.612	4.408.577	2.364.498
Likvide midler, ultimo	-8.566.812	3.255.760	4.408.577	2.364.498