

PKM Odense Holding ApS

Slettensvej 215
5270 Odense N

CVR-nr. 38 51 60 94

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling

Odense den 28/05 2018


Ernst Frederik Mittag
dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017

Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse	25
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2017 for PKM Odense Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 25. maj 2018

Direktion

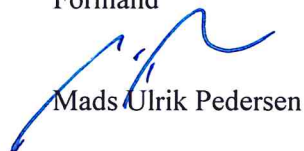


Jack Møller

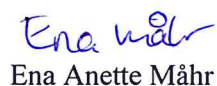
Bestyrelse



Ernst Frederik Mittag
Formand



Mads Ulrik Pedersen



Ena Anette Måhr



Anett Madsen



Kristian Madsen



Nickie Inger Spile



Rita Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PKM Odense Holding ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PKM Odense Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision 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 revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. 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 i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 væsentlig 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 effektiviteten af koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet eller årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Odense, den 25. maj 2018

PK Revision

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab
CVR-nr. 31 49 52 88



Palle Knudsen

Statsautoriseret revisor
mne11903

Selskabsoplysninger

Selskabet	PKM Odense Holding ApS Slettensvej 215 5270 Odense N
	CVR-nr.: 38 51 60 94 Kommune: Odense Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Regnskabsår: 2. regnskabsår
Bestyrelse	Ernst Frederik Mittag, formand Anett Madsen Nickie Inger Spile Mads Ulrik Pedersen Kristian Madsen Rita Madsen Ena Anette Måhr
Direktion	Jack Møller
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
Formål	Selskabets formål er at eje aktier eller anparter i datterselskaber, foretage andre erhvervmæssige investeringer og hedmed beslægtet virksomhed.

Hoved- og nøgletal

	2017	2016
	t. kr.	t. kr.
	Koncern	Koncern
HOVEDTAL		
Resultat af ordinær drift	3.160	4.993
Resultat af finansielle poster	-2.626	-2.552
Årets resultat	188	1.904
Balancesum	213.910	199.288
Egenkapital	67.520	65.798
PENGESTRØMME		
- fra driftsaktivitet	15.566	17.899
- fra investeringsaktivitet	-25.145	-15.001
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-14.527	-14.904
- fra finansieringsaktivitet	-688	-10.101
Antal personer beskæftiget	167	163
NØGLETAL i %		
Afkastningsgrad	1,5	2,5
Soliditetsgrad	31,6	33,0
Forrentning af egenkapital	0,3	3,4

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

Hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet omfatter produktion og salg af blomstrende potteplanter.

Usædvanlige forhold

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

Gartneriet PKM A/S har med virkning pr. 1. januar 2017 gennemført en grenspaltning, hvorved ejendomme og innovation er placeret i søsterselskaber. Grenspaltning har til formål at give en gennemsigtighed i selskaberne samt give mulighed for ledende medarbejder at købe medarbejderaktier i driftsselskabet.

Usikkerhed ved indregning og måling

Vedrørende indregning af koncernens 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 koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Gartneriet PKM A/S opnåede i 2017 et overskud på 26 t.kr. som er mindre end budgetteret og mindre end samme periode sidste år. De væsentlige ændringer skyldes en ekstraordinær udgift til voldgiftssag mod tidligere leverandør af el. El købes til spotpris i 2018. Selskabet har valgt at tage et tab på el ved at afvikle tidligere el-kontrakter, hvilket vil have en negativ påvirkning på 2018 resultatet. Koncernen har valgt med udgangen af 2017 at investere i to nye plantesorter, der vil sikre en fremtidig vækst for selskabet.

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

Resultatet blev på et tilfredsstillende niveau med de forudsætninger selskabet har haft i årets løb.

Beskrivelse af årets resultat

Ved aflæggelse af årsregnskabet var forventningerne til 2017 et overskud.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

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

Prisrisici

Koncernens produktion af potteplanter er undergivet naturlige sæsonsvingninger. Dette søges imødegået ved bedst mulig tilpasning af produktionen efter forventet efterspørgsel.

Valutarisici

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

Ledelsesberetning

Renterisici

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

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. Der arbejdes desuden løbende på energieffektivisering.

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår det at producere og sælge kvalitetsprodukter med henblik på at opnå en førende position på markedet. Gennem ansættelse og fastholdelse af medarbejdere besidder selskabet 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 koncernen.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt driftsresultat for næste regnskabsperiode. Koncernen forventer forsat at have tilstrækkelig likviditet til gennemførelse af de planlagte aktiviteter i 2018 og i de kommende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsregnskabet for PKM Odense Holding ApS for 2017 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 PKM Odense Holding 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 tilknyttede virksomheder udlignes med moderselskabets andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af tilknyttede virksomheder 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). Positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indtægtsføres i resultatopgørelsen.

Positive 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, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatdisponeringen og egenkapitalen.

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.

Resultatopgørelsen for udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer - der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs - indregnes direkte i egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede- 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Udenlandske tilknyttede virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser

Patenter og licenser måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

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 ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	20 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	20-50 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	3-10 år	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 andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

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 tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede 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.

Tilknyttede 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 tilknyttede virksomheds underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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 tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastsættelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser 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 10 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 kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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. Dagværdien af unoterede aktier/anpartar er opgjort på grundlag af aktuelle markedsdato og anerkendte værdiansættelsesmetoder for unoterede aktier (niveau 3 i dagsværdihierarkiet). Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer 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.

Nettorealiseringsværdien 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 nominal 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.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

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

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

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.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Bruttotab	76.522.288	82.396.539	-196.250	0
Personaleomkostninger	1 -58.986.529	-59.190.203	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-14.241.282	-18.203.454	0	0
Andre driftsomkostninger	-134.657	-9.102	0	0
Driftsresultat - EBIT	3.159.820	4.993.780	-196.250	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	61.186	15.739.129
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	20.905	107.852	518	0
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	402.242	129.281	0	0
Andre finansielle omkostninger	0	0	86.335	0
	-3.049.155	-2.790.167	-901	0
Resultat før skat	533.812	2.440.746	-49.112	15.739.129
Skat af årets resultat	-345.367	-536.964	-19.442	0
Årets resultat	188.445	1.903.782	-68.554	15.739.129

Balance 31. december

		2017	2016	2017	2016
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder	2	10.062.500	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver iøvrigt	2	684	9.838	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		10.063.184	9.838	0	0
Grunde og bygninger	3	103.305.990	111.306.587	0	0
Produktionsanlæg og maskiner	3	29.133.044	29.403.061	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	2.494.366	2.132.469	0	0
Indretning af lejede lokaler	3	4.986.015	0	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	3	20.674.386	8.711.282	0	0
Materielle anlægsaktiver		160.593.801	151.553.399	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	63.223.720	63.198.622
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	799.799	0	799.799	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	187.017	175.533	0	0
Andre tilgodehavender	6	2.117.917	2.156.848	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.104.733	2.332.381	64.023.519	63.198.622
ANLÆGSAKTIVER		173.761.718	153.895.618	64.023.519	63.198.622

Balance 31. december

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Råvarer og hjælpematerialer	4.629.396	4.607.634	0	0
Varer under fremstilling	18.558.854	20.984.501	0	0
Varebeholdninger	23.188.250	25.592.135	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.405.278	11.022.383	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	163.548	3.980.680
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	558.578	558.578	0	0
Selskabsskat	0	23.795	0	0
Andre tilgodehavender	3.319.742	1.147.321	338.000	0
Periodeafgrænsningsposter	7 3.657.402	3.901.374	0	0
Tilgodehavender	16.941.000	16.653.451	501.548	3.980.680
Likvide beholdninger	21.332	3.146.697	0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER	40.150.582	45.392.283	501.548	3.980.680
AKTIVER	213.912.300	199.287.901	64.525.067	67.179.302

Balance 31. december

		2017	2016	2017	2016
		Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	61.704	15.739.129
Overført resultat		61.895.303	65.747.902	62.832.001	47.381.660
Minoritetsinteresser		5.575.365	0	0	0
EGENKAPITAL		67.520.668	65.797.902	62.943.705	63.170.789
Hensættelse til udskudt skat	8	11.401.399	7.437.615	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER		11.401.399	7.437.615	0	0
Prioritetsgæld		48.147.968	51.166.121	0	0
Kreditinstitutter		2.492.704	5.728.302	0	0
Leasingforpligtelser		12.891.060	4.417.028	0	0
Deposita		130.881	39.019	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	63.662.613	61.350.470	0	0
Kortfristet andel af langfristede gældsforpligtelser		12.514.000	12.021.000	0	0
Kreditinstitutter		30.609.036	23.465.769	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.037.547	10.806.171	34.000	34.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.046.430	17.628
Selskabsskat		170.629	0	170.629	3.956.885
Anden gæld		8.326.949	13.058.731	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.669.459	5.350.243	330.303	0
Kortfristede gældsforpligtelser		71.327.620	64.701.914	1.581.362	4.008.513
GÆLDSFORPLIGTELSER		134.990.233	126.052.384	1.581.362	4.008.513
PASSIVER		213.912.300	199.287.901	64.525.067	67.179.302
Eventualposter mv.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Nærtstående parter	12				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital primo	50.000	50.000	50.000	50.000
Virksomhedskapital ultimo	50.000	50.000	50.000	50.000
Overkurs ved emission primo	0	63.844.120	0	47.381.660
Overført til overført resultat	-5.567.964	-63.844.120	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	-47.381.660
Overkurs ved emission	5.567.964	0	0	0
Overkurs ved emission ultimo	0	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo	0	0	15.739.129	0
Fra årets resultatfordeling	0	0	61.186	0
Årets opskrivning	0	0	0	15.739.129
Regulering ved spaltning	0	0	-15.739.129	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo	0	0	61.704	15.739.129
Overført resultat, primo	65.747.901	0	47.381.660	0
Fra årets resultatfordeling	181.044	1.903.782	-129.740	0
Tilgang af minoritetsinteresser	-5.567.964	0	0	0
Overført til selskabskapital	0	0	0	47.381.660
Overført fra overkurs ved emission	5.567.964	63.844.120	0	0
Regulering ved spaltning	-4.033.642	0	15.580.599	0
Overført resultat ultimo	61.895.303	65.747.902	62.832.001	47.381.660
Tilgang af minoritetsinteresser	5.567.964	0	0	0
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	7.401	0	0	0
Minoritetsinteresser ultimo	5.575.365	0	0	0
EGENKAPITAL	67.520.668	65.797.902	62.943.705	63.170.789
Forslag til resultatdisponering	13	188.445	1.903.782	-68.554
				15.739.129

Pengestrømsopgørelse

	2017	2016
	Koncern	Koncern
Årets resultat	188.445	1.903.782
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	14.241.282	18.203.454
Andre reguleringer	3.058.831	3.099.100
Ændring af driftskapital	911.349	-3.001.961
Pengestrømme fra drift før renter	18.399.907	20.204.375
Renteindbetalinger og lignende	411.145	150.211
Renteudbetalinger	-3.049.155	-2.790.167
Pengestrømme fra ordinær drift	15.761.897	17.564.419
Betalt selskabsskat	-199.405	334.622
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.562.492	17.899.041
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-10.062.500	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-14.527.009	-14.904.394
Salg af materielle anlægsaktiver	205.315	190.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-137.084	-287.171
Salg af finansielle anlægsaktiver	176.015	0
Køb af virksomheder	-799.281	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-25.144.544	-15.001.565
Afdrag langfristet gæld	-10.849.211	-10.101.189
Låneoptagelse realkreditinstitutter	4.501.000	0
Låneoptagelse i øvrigt	91.862	0
Kapitaludvidelse	5.567.964	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-688.385	-10.101.189
Ændring i likvider	-10.270.437	-7.203.713
Likvide midler, primo	-20.319.072	-13.115.361
Likvide midler, ultimo	-30.589.509	-20.319.074

Noter

	2017	2016
	Koncern	Koncern
1 Personalemkostninger		
Antal personer beskæftiget	167	163
Lønninger	57.070.381	52.723.067
Pensioner	133.739	4.737.060
Andre omkostninger til social sikring	1.782.409	1.730.076
Personalemkostninger	58.986.529	59.190.203
Direktion, gage	1.706.199	1.672.066
Direktion, pension	133.739	114.691
Bestyrelse, honorar	569.996	569.996
	2.409.934	2.356.753
	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser og varemærker samt lignende rettigheder	Immaterielle anlægsaktiver i øvrigt
2 Immaterielle anlægsaktiver		
Koncern		
Kostpris, primo	0	28.493
Tilgang i årets løb	10.062.500	0
Kostpris 31. december 2017	10.062.500	28.493
Af-/nedskrivninger, primo	0	-18.655
Årets af-/nedskrivninger	0	-9.154
Af-/nedskrivninger 31. december 2017	0	-27.809
Immaterielle anlægsaktiver	10.062.500	684

Noter

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
3 Materielle anlægsaktiver					
Koncern					
Kostpris, primo	108.480.162	29.947.052	2.416.659	3.212.886	8.711.282
Tilgang i årets løb	3.179.195	4.559.284	1.248.815	2.638.103	11.963.104
Afgang i årets løb	0	0	-343.750	0	0
	<u>111.659.357</u>	<u>34.506.336</u>	<u>3.321.724</u>	<u>5.850.989</u>	<u>20.674.386</u>
Kostpris 31. december 2017					
Af-/nedskrivninger, primo	0	-366.769	-284.190	-563.682	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	27.778	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-8.353.367	-5.006.523	-570.946	-301.292	0
	<u>-8.353.367</u>	<u>-5.373.292</u>	<u>-827.358</u>	<u>-864.974</u>	<u>0</u>
Af-/nedskrivninger 31. december 2017					
Materielle anlægsaktiver	<u>103.305.990</u>	<u>29.133.044</u>	<u>2.494.366</u>	<u>4.986.015</u>	<u>20.674.386</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	0	421.448	0	20.674.386

Noter

	2017	2016
	Moder	Moder
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris, primo	47.459.493	0
Tilgang i årets løb	0	47.459.493
Regulering ved spaltning	15.739.129	47.459.493
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 31. december 2017	63.198.622	47.459.493
Årets resultatandele	61.186	1.916.632
Regulering ved spaltning	-36.088	0
Årets opskrivning	0	13.822.497
	<hr/>	<hr/>
Op- og nedskrivninger 31. december 2017	25.098	15.739.129
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>63.223.720</u>	<u>63.198.622</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Gartneriet PKM A/S, Odense	72%	19.912.008	24.429
PKM Ejendomme ApS, Odense	100%	48.124.288	-33.093
PKM Innovation ApS, Odense	100%	762.787	75.249

Noter

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
5 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Tilgang i årets løb	799.281	0	799.281	0
Kostpris 31. december 2017	799.281	0	799.281	0
Årets opskrivning	518	0	518	0
Op- og nedskrivninger 31. december 2017	518	0	518	0
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2017	799.799	0	799.799	0

Kapitalandele i associerede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat	Regnskabs-	
Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	mæssig værdi	
			(t.KES)	(t.KES)	
PKM Medarbejderselskabet ApS, Odense	40,22%	1.988.560	0		
Fairytales Flowers Kenya Ltd.	Kenya	50%	8.591	29.507	
Hadithi Plants Ltd.	Kenya	50%	3.865	16.899	

	Andre værdipapirer og kapitalandele		Andre tilgodehavender
6 Andre finansielle anlægsaktiver			
Koncern			
Kostpris, primo	175.533	2.156.848	
Tilgang i årets løb	0	137.084	
Afgang i årets løb	0	-176.015	
Kostpris 31. december 2017	175.533	2.117.917	
Årets af-/nedskrivninger	11.484	0	
Af-/nedskrivninger 31. december 2017	11.484	0	
Andre finansielle anlægsaktiver	187.017	2.117.917	

Noter

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
7 Periodeafgrænsningsposter				
Fjernvarme Slettensvej	2.230.582	1.847.241	0	0
Ledningsafgift Slettensvej	47.400	47.400	0	0
Forudbetalinger u/moms	121.195	163.330	0	0
EDB-Klippekort	70.832	49.555	0	0
Abonnement EDB m/moms	105.372	101.963	0	0
Deposita - husleje i Danmark	0	37.200	0	0
Deposita/forudb husleje - Portugal	431.869	863.738	0	0
Arb.skadeforsikring/ driftsforsikringer	650.152	790.947	0	0
Periodeafgrænsningsposter	3.657.402	3.901.374	0	0

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Midlertidig forskel
8 Udskudt skat			
Moder			
Immaterielle anlægsaktiver	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	0	0	0
Omsætningsaktiver	3.080.630	3.080.630	0
Skattemæssige underskud	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	0
	3.080.630	3.080.630	0
Hensættelse til udskudt skat			0
Udskudt skat primo			0
Korrektion primo			0
Udskudt skat af årets resultat			0
Hensættelse til udskudt skat			0

Noter

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæs- sig værdi	Midlertidig forskell	
8 Udskudt skat				
Koncern				
Immaterielle anlægsaktiver	10.063.184	10.062.500	684	
Materielle anlægsaktiver	160.593.801	107.230.724	53.363.077	
Omsætningsaktiver	40.150.582	36.438.812	3.711.770	
Skattemæssige underskud	0	5.250.999	-5.250.999	
Langfristede gældsforpligtelser	-63.662.613	-51.012.553	-12.650.060	
	147.144.954	107.970.482	39.174.472	
Hensættelse til udskudt skat			11.401.399	
Udskudt skat primo			7.437.615	
Korrektion primo			3.779.196	
Udskudt skat af årets resultat			184.588	
Hensættelse til udskudt skat			11.401.399	
9 Langfristede gældsforpligtelser	Gæld i alt efter 5 år	Gæld i alt primo	Kortfristet ultimo	Restgæld andel
Koncern				
Prioritetsgæld	58.312.121	55.534.968	7.387.000	21.116.000
Kreditinstitutter	8.978.302	5.742.704	3.250.000	0
Leasingforpligtelser	6.042.028	14.768.060	1.877.000	893.000
Deposita	39.019	130.881	0	0
	73.371.470	76.176.613	12.514.000	22.009.000

10 Eventualposter mv. Eventualforpligtelser

Koncern

Selskabet har forpligtet sig til at afregne den på ejendommen pålagte ledningsafgift til Gartnerens Fjernvarmeforsyning I Odense Nord 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.

Moder

Moderselskabet har stillet begrænset kautionerer på t.kr. 5.000 for gæld til realkreditinstitut i datterselskaber hvis restgæld pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 55.535.

Noter

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har givet pant i grunde og bygninger til sikkerhed for realkreditgæld. Det samlede pant udgør t.kr. 112.487 og den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør pr. 31. december 2017 t.kr. 103.306.

Af koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør t.kr. 36.613, skønnes kr. 36.192 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.

12 Nærtstående parter

Bestemmelse indflydelse

Kristian Madsen
Slettensvej 215
5270 Odense N

Grundlag

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Ernst Frederik Mittag	Bestyrelsesformand
Anett Madsen	Bestyrelsesmedlem
Mads Ulrik Pedersen	Bestyrelsesmedlem
Nickie Inger Spile	Bestyrelsesmedlem
Rita Madsen	Bestyrelsesmedlem
Ena Anette Måhr	Bestyrelsesmedlem
Kristian Madsen	Bestyrelsesmedlem
Jack Møller	Direktør
Gartneriet PKM as	Datterselskab
PKM Innovation ApS	Datterselskab
PKM Ejendomme ApS	Datterselskab
Fairy Flowers Kenya Ltd.	Associeret virksomhed
Hadithi Plants Ltd.	Associeret virksomhed
Poul Madsen	Ultimativ kapitalejer

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.

Noter

	2017	2016	2017	2016
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
13 Forslag til resultatdisponering				
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	61.704	15.739.129
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	7.401	0	0	0
Overført resultat	181.044	1.903.782	-130.258	0
Forslag til resultatdisponering	188.445	1.903.782	-68.554	15.739.129