
PKM Odense Holding ApS

Slettensvej 215, 5270 Odense N

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 38 51 60 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 26/04 2019

Ernst Frederik Mittag
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for PKM Odense Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 26. april 2019

Direktion

Jack Møller
adm. direktør

Bestyrelse

Ernst Frederik Mittag
formand

Kristian Madsen
næstformand

Anett Madsen
næstformand

Rita Madsen

Ena Anette Måhr

Nickie Inger Spile

Mads Ulrik Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PKM Odense Holding ApS

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PKM Odense Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysninger, samt om regnskabet 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.

Odense, den 26. april 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Mette Plambech
statsautoriseret revisor
mne34162

Selskabsoplysninger

Selskabet

PKM Odense Holding ApS
Slettensvej 215
5270 Odense N

CVR-nr.: 38 51 60 94
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Ernst Frederik Mittag, formand
Kristian Madsen
Anett Madsen
Rita Madsen
Ena Anette Måhr
Nickie Inger Spile
Mads Ulrik Pedersen

Direktion

Jack Møller

Revision

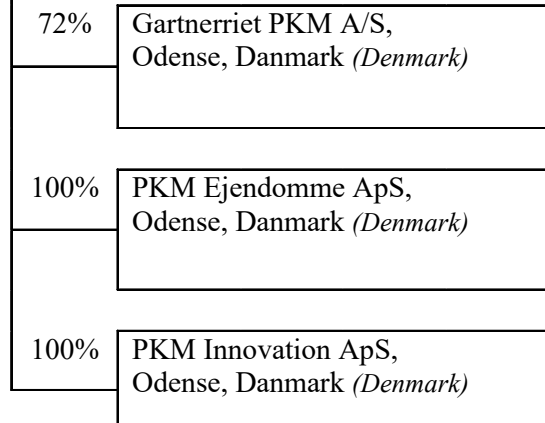
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

PKM Odense Holding ApS,
Odense, Danmark (*Denmark*)

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries



Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Resultat før finansielle poster	938	3.160	4.994
Resultat af finansielle poster	-4.169	-2.626	-2.522
Årets resultat	-2.661	188	1.904
Balance			
Balancesum	214.182	213.912	199.288
Egenkapital	65.858	67.521	65.798
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	5.372	15.562	17.899
- investeringsaktivitet	-8.402	-25.145	-25.145
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.817	-14.527	-14.527
- finansieringsaktivitet	-1.858	-688	-10.101
Antal medarbejdere	167	167	163
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	0,4%	1,5%	2,5%
Soliditetsgrad	30,7%	31,6%	33,0%
Forrentning af egenkapital	-4,0%	0,3%	3,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2016. Der henvises til omtale heraf i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet omfatter produktion og salg af blomstrende potteplanter.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et underskud på DKK 2.660.600, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 65.858.467.

Selskabets resultat anses for ikke tilfredsstillende.

Markedsrisici

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

Valutarisici

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

Renterisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et positivt driftsresultat for 2019.

Forskning og udvikling

For at udbygge og fastholde positionen som en af de førende producenter indenfor selskabets produktområde udføres målrettet udvikling- og forskningsaktiviteter vedrørende de kulturer der produceres i koncernen.

Eksternt miljø

Koncernen overholder alle kendte og pålagte miljøregler. Koncernen er tilmeldt den frivillige internationale miljøordning MPS, ABC og er A-certificeret som det højeste niveau. Koncernen 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. Koncernen har i sommeren 2014 desuden tilmeldt sig den internationale certificering MPS-SQ (Socially Qualified), som verificerer at Koncernen overholder alle nationale og internationale love og retningslinier for sundhed, sikkerhed og menneskerettigheder. Der arbejdes desuden løbende energieffektivisering.

Ledelsesberetning

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.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		77.239.486	76.522.288	-116.250	-196.250
Personaleomkostninger	1	-63.743.873	-58.986.529	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-12.557.277	-14.241.282	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-134.657	0	0
Resultat før finansielle poster		938.336	3.159.820	-116.250	-196.250
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-1.094.479	61.186
Finansielle indtægter	2	68.206	422.629	4.579	86.853
Finansielle omkostninger	3	-4.237.069	-3.048.637	-209.614	-901
Resultat før skat		-3.230.527	533.812	-1.415.764	-49.112
Skat af årets resultat	4	569.927	-345.367	-4.106	-19.442
Årets resultat		-2.660.600	188.445	-1.419.870	-68.554

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Udvikling og forskning		8.743.209	10.062.500	0	0
Erhvervede licenser		0	684	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	8.743.209	10.063.184	0	0
Grunde og bygninger		100.170.493	103.305.989	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		47.637.095	29.133.044	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.869.433	2.494.367	0	0
Indretning af lejede lokaler		9.311.920	4.986.015	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	20.674.386	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	158.988.941	160.593.801	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	62.129.241	63.223.720
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	618.986	799.799	618.986	799.799
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	160.207	187.017	0	0
Andre tilgodehavender	9	1.801.187	2.117.917	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.580.380	3.104.733	62.748.227	64.023.519
Anlægsaktiver		170.312.530	173.761.718	62.748.227	64.023.519
Råvarer og hjælpematerialer		5.128.280	4.629.396	0	0
Varer under fremstilling		21.405.199	18.558.854	0	0
Varebeholdninger		26.533.479	23.188.250	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.859.805	9.405.283	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	168.127	163.548
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		372.485	558.578	0	0
Andre tilgodehavender		3.999.336	3.319.742	0	338.000
Periodeafgrænsningsposter	10	4.062.007	3.657.402	0	0
Tilgodehavender		17.293.633	16.941.005	168.127	501.548

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Likvide beholdninger		<u>42.573</u>	<u>21.332</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>43.869.685</u>	<u>40.150.587</u>	<u>168.127</u>	<u>501.548</u>
Aktiver		<u>214.182.215</u>	<u>213.912.305</u>	<u>62.916.354</u>	<u>64.525.067</u>

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	61.704
Overført resultat		61.473.832	61.895.303	61.473.834	62.832.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		61.523.832	61.945.303	61.523.834	62.943.704
Minoritetsinteresser		4.334.635	5.575.365	0	0
Egenkapital		65.858.467	67.520.668	61.523.834	62.943.704
Hensættelse til udskudt skat	12	11.108.966	11.401.399	0	0
Hensatte forpligtelser		11.108.966	11.401.399	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		40.784.332	48.147.968	0	0
Kreditinstitutter		8.381.362	2.492.704	0	0
Leasingforpligtelser		11.287.088	12.891.060	0	0
Deposita		0	130.881	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	60.452.782	63.662.613	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	13	7.528.738	7.387.000	0	0
Kreditinstitutter	13	38.880.834	33.859.036	0	0
Leasingforpligtelser	13	3.219.803	1.877.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.577.085	11.037.549	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.138.426	1.046.430
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		8.798.638	8.669.459	70.534	330.303
Selskabsskat		34.974	170.629	95.809	170.629
Anden gæld		14.721.928	8.326.952	87.751	34.001
Kortfristede gældsforpligtelser		76.762.000	71.327.625	1.392.520	1.581.363
Gældsforpligtelser		137.214.782	134.990.238	1.392.520	1.581.363
Passiver		214.182.215	213.912.305	62.916.354	64.525.067
Resultatdisponering	11				

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16
Nærtstående parter	17
Anvendt regnskabspraksis	18

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdis meto-	resultat	tets-	interesser	
	DKK	de	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	50.000	0	61.895.303	61.945.303	5.575.365	67.520.668
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	998.399	998.399	0	998.399
Årets resultat	0	0	-1.419.870	-1.419.870	-1.240.730	-2.660.600
Egenkapital 31. december	50.000	0	61.473.832	61.523.832	4.334.635	65.858.467

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	50.000	61.704	62.832.000	62.943.704	0	62.943.704
Årets resultat	0	-61.704	-1.358.166	-1.419.870	0	-1.419.870
Egenkapital 31. december	50.000	0	61.473.834	61.523.834	0	61.523.834

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		-2.660.600	188.445
Reguleringer	14	16.126.213	17.300.114
Ændring i driftskapital	15	-4.102.565	911.348
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.363.048	18.399.907
Renteindbetalinger og lignende		68.206	411.145
Renteudbetalinger og lignende		-4.058.848	-3.049.154
Pengestrømme fra ordinær drift		5.372.406	15.761.898
Betalt selskabsskat		0	-199.405
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.372.406	15.562.493
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-10.062.500
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.816.933	-14.527.009
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-137.084
Salg af immaterielle anlægsaktiver		1.414.490	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	205.315
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	176.015
Køb af virksomhed		0	-799.281
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.402.443	-25.144.544
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-7.221.900	-10.849.211
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		5.756.280	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-261.169	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		0	4.501.000
Kapitaludvidelse		0	5.567.964
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		-130.881	91.862
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.857.670	-688.385
Ændring i likvider		-4.887.707	-10.270.436
Likvider 1. januar		-30.568.176	-20.319.072
Likvider 31. december		-35.455.883	-30.589.508

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
		DKK	DKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		42.573	21.332
Kassekredit		<u>-35.498.456</u>	<u>-30.610.840</u>
Likvider 31. december		<u>-35.455.883</u>	<u>-30.589.508</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	56.760.849	52.481.394	0	0
Pensioner	4.896.897	4.588.987	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.470.776	1.185.606	0	0
Andre personaleomkostninger	615.351	730.542	0	0
	63.743.873	58.986.529	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	2.291.111	2.409.934	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	167	167	0	0
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	4.579	86.853
Andre finansielle indtægter	2.334	422.629	0	0
Valutakursreguleringer	2.643	0	0	0
Vautakursgevinster	63.229	0	0	0
	68.206	422.629	4.579	86.853
3 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	178.222	0	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	208.746	0
Andre finansielle omkostninger	4.058.847	3.048.637	868	901
	4.237.069	3.048.637	209.614	901

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	160.779	0	3.300
Årets udskudte skat	-574.033	184.588	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	4.106	0	4.106	16.142
	-569.927	345.367	4.106	19.442

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Udvikling og forskning	Erhvervede licenser
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	11.662.500	9.838
Tilgang i årets løb	385.510	0
Afgang i årets løb	-1.800.000	0
Kostpris 31. december	10.248.010	9.838
Ned- og afskrivninger 1. januar	320.000	9.154
Årets afskrivninger	1.184.801	684
Ned- og afskrivninger 31. december	1.504.801	9.838
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.743.209	0

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	111.659.356	34.506.336	3.321.725	5.850.989	20.674.385
Tilgang i årets løb	1.512.970	23.689.606	88.502	5.200.240	0
Afgang i årets løb	0	0	-50.000	0	-20.674.385
Kostpris 31. december	<u>113.172.326</u>	<u>58.195.942</u>	<u>3.360.227</u>	<u>11.051.229</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.353.367	5.373.291	827.359	864.974	0
Årets afskrivninger	4.648.466	5.185.556	663.435	874.335	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>13.001.833</u>	<u>10.558.847</u>	<u>1.490.794</u>	<u>1.739.309</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>100.170.493</u>	<u>47.637.095</u>	<u>1.869.433</u>	<u>9.311.920</u>	<u>0</u>

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. januar	63.198.622	47.459.493
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	15.739.129
Kostpris 31. december	<u>63.198.622</u>	<u>63.198.622</u>
Værdireguleringer 1. januar	25.098	0
Årets resultat	-1.094.479	61.186
Andre reguleringer	0	-36.088
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.069.381</u>	<u>25.098</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>62.129.241</u>	<u>63.223.720</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Gartneriet PKM A/S	Odense	13.889.000	72%
PKM Ejendomme ApS	Odense	10.000.000	100%
PKM Innovation ApS	Odense	424.000	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	799.281	0	799.281	0
Tilgang i årets løb	22.409	799.281	22.409	799.281
Afgang i årets løb	-25.000	0	-25.000	0
Kostpris 31. december	796.690	799.281	796.690	799.281
Værdireguleringer 1. januar	518	0	0	0
Årets opskrivninger, netto	-178.222	518	-177.704	518
Værdireguleringer 31. december	-177.704	518	-177.704	518
Regnskabsmæssig værdi 31. december	618.986	799.799	618.986	799.799

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
PKM Medarbejderselskabet ApS	Odense	50.000	40,22%
Fairytale Flowers Kenya Ltd.	Kenya	t.KES 100	50%
Hadithi Plants Ltd.	Kenya	t.KES 1.000	50%

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Andre tilgodehavender DKK
Kostpris 1. januar	175.533	2.117.918
Afgang i årets løb	-15.326	-316.731
Kostpris 31. december	160.207	1.801.187
Opskrivninger 1. januar	11.484	0
Tilbageførte opskrivninger på afhændede aktiver	-11.484	0
Opskrivninger 31. december	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	160.207	1.801.187

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
11 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-61.704	61.704
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.240.730	7.401	0	0
Overført resultat	-1.419.870	181.044	-1.358.166	-130.258
	-2.660.600	188.445	-1.419.870	-68.554
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	11.401.399	7.437.615	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-574.033	184.588	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	281.600	3.779.196	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	11.108.966	11.401.399	0	0

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	20.042.550	21.116.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	20.741.782	27.031.968	0	0
Langfristet del	40.784.332	48.147.968	0	0
Inden for 1 år	7.528.738	7.387.000	0	0
	48.313.070	55.534.968	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	8.381.362	2.492.704	0	0
Langfristet del	8.381.362	2.492.704	0	0
Inden for 1 år	3.382.378	3.250.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	35.498.456	30.609.036	0	0
Kortfristet del	38.880.834	33.859.036	0	0
	47.262.196	36.351.740	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	0	893.000	0	0
Mellem 1 og 5 år	11.287.088	11.998.060	0	0
Langfristet del	11.287.088	12.891.060	0	0
Inden for 1 år	3.219.803	1.877.000	0	0
	14.506.891	14.768.060	0	0
Deposita				
Mellem 1 og 5 år	0	130.881	0	0
Langfristet del	0	130.881	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	130.881	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-68.206	-422.629
Finansielle omkostninger	4.237.069	3.048.637
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	12.527.277	14.328.739
Skat af årets resultat	-569.927	345.367
	16.126.213	17.300.114
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.345.229	2.403.885
Ændring i tilgodehavender	178.972	-1.261.160
Ændring i leverandører m.v.	-936.308	-231.377
	-4.102.565	911.348

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	95.723.848	98.859.344	0	0
Øvrige materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på	16.074.906	19.887.364	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Ejerpantebrev på i alt TDKK 35.111 der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi på	89.076.892	98.231.675	0	0
Virksomhedspant på TDKK 5.250 omfattende særskilte immaterielle rettigheder med en regnskabsmæssig værdi på	8.743.209	0	0	0
Virksomhedspant på i alt TDKK 20.000, der giver pant i simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvare, driftsmateriel og inventar, samt immaterielle rettigheder til en samlet regnskabsmæssig værdi på	68.635.412	70.882.280	0	0
Kautions- og garantforpligtelser				
Selskabet har overfor kreditinstitutioner afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for Gartneriet PKM A/S på	0	0	10.000.000	0
Selskabet har overfor kreditinstitutter afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for PKM Innovation ApS				

Noter til årsregnskabet

16	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at afregne den på ejendommen pålagte ledningafgift til Gartnernes Fjernvarmeforsyning i Odense Nord ApS

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK . Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

17 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kristian Madsen
Slettensvej 215
5270 odense N

Hovedaktionær

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PKM Odense Holding ApS for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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 regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet PKM Odense Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse 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, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles 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 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger	20 år
Produktionsanlæg og maskiner	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-20 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

DKK o. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter unoterede anparter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv 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 "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$