
PKM Odense Holding ApS

Slettensvej 215, 5270 Odense N

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 38 51 60 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/6 2022

Erik Bo Christensen
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 11

Balance 31. december 12

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 24. juni 2022

Direktion

Anett Madsen
adm. direktør

Bestyrelse

Erik Bo Christensen
formand

Kristian Madsen
næstformand

Mads Ulrik Pedersen

Anett Madsen

Nickie Inger Spile

Ena Anette Måhr

Berit Vinding Jepsen

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PKM Odense Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 24. juni 2022

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

Erik Bo Christensen, formand
Kristian Madsen
Mads Ulrik Pedersen
Anett Madsen
Nickie Inger Spile
Ena Anette Måhr
Berit Vinding Jepsen

Direktion

Anett Madsen

Revision

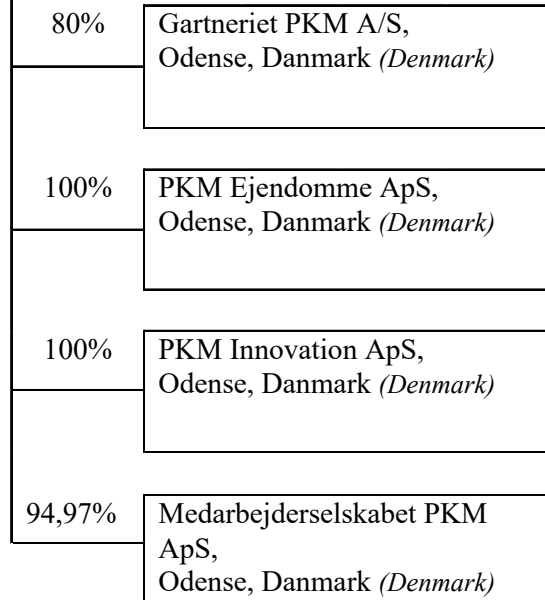
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal
5230 Odense M

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

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

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries



Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2021 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK	2017 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	70.501	76.939	79.436	77.239	76.522
Resultat af ordinær primær drift	-2.050	4.874	828	-720	1.586
Resultat før finansielle poster	-2.276	4.849	1.467	938	3.160
Resultat af finansielle poster	-3.252	-2.809	-3.882	-4.169	-2.626
Årets resultat	-4.891	1.855	-2.134	-2.661	188
Balance					
Balancesum	179.160	179.654	198.857	214.182	213.912
Egenkapital	59.560	64.450	62.662	65.858	67.521
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.494	24.719	15.199	5.372	15.562
- investeringsaktivitet	-5.808	-1.379	-1.507	-8.402	-25.145
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.325	-1.728	-2.082	-9.817	-14.527
- finansieringsaktivitet	782	-23.290	-13.718	-1.858	-688
Antal medarbejdere	130	146	150	167	167
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-1,3%	2,7%	0,7%	0,4%	1,5%
Soliditetsgrad	33,2%	35,9%	31,5%	30,7%	31,6%
Forrentning af egenkapital	-7,9%	2,9%	-3,3%	-4,0%	0,3%

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2017. 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 2021 udviser et underskud på DKK 4.890.864, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 59.559.548.

Den fortsatte tilstedeværelse af COVID-19 har medført store samfundsøkonomiske konsekvenser og betydet, at både de nationale og internationale forsyningskanaler har været udfordrede.

Regnskabsåret var påvirket af COVID-19, som gav koncernen ekstraordinære udfordringer i starten af 2021. Markedet for blomstrende potteplanter blevet påvirket negativt af nedlukningen i Europa i januar. Herefter stabiliserede markedet sig, og i de følgende måneder har koncernen oplevet en øget efterspørgsel efter koncernens produkter. I slutningen af regnskabsåret oplevede koncernen stigende priser på energi og råvarer. Endvidere har COVID-19 betydet, at koncernens sygefraværsprocent i 2021 har været højere end normalt.

Koncernens ledelse udarbejdede en ny handlingsplan i 2021 med det formål at opretholde og tilpasse produktionen, sikre likviditet og begrænse tab.

Koncernens resultat anses for utilfredsstillende, idet COVID-19 pandemien og globalt stigende råvarepriser og energiomkostninger fortsat gav koncernen ekstraordinære udfordringer i 2021.

Markedsrisici

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

Valutarisici

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

Renterisici

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

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Gartneribranchen i hele Europa er ramt af meget store prisstigninger på energi og råvarer. Koncernen er begunstiget af at være tilkøbt Fjernvarme Fyn, som blandt andet udnytter overskudsvarme. Prisstigningen på koncernens varmeforbrug har derfor været langt under, hvad virksomheder, der anvender gas til opvarmning, har oplevet.

Ledelsen har som følge af COVID-19 pandemien og de stigende energiomkostninger holdt fast i handlingsplanen, foretaget omstruktureringer og tilpasninger i koncernen, og det er ledelsens vurdering, at effekterne af dette vil forbedre driftsresultatet i 2022, og at der forventes et positivt driftsresultat for 2022.

Forskning og udvikling

For at udbygge og fastholde positionen som en af de førende producenter indenfor koncernens 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 med 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 koncernen de nødvendige videnressourcer hertil i egen organisation.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Koncernens forventninger er, at fremtiden fortsat vil blive negativt påvirket af COVID-19, hvor nye undervarianter kan medføre nye nedlukninger. Endvidere har krigen i Ukraine betydet uforudsete store stigninger i energiomkostninger, som både har indflydelse på prisen på produktionsmaterialer samt koncernens forbrug af energi.

Krigen i Ukraine, samt den allerede eksisterende usikkerhed i forsyningskæderne efter COVID-19 pandemiens udbrud, har ført til markant stigende omkostninger for hele branchen. På trods af disse udfordringer forventer koncernen et tilfredsstillende positivt resultat for 2022.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021	2020	2021	2020
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		70.500.569	76.939.078	-57.344	-101.364
Personaleomkostninger	1	-59.504.820	-58.928.779	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-13.045.799	-13.136.719	0	0
Andre driftsomkostninger		-226.289	-24.375	0	0
Resultat før finansielle poster		-2.276.339	4.849.205	-57.344	-101.364
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-3.684.372	1.639.303
Finansielle indtægter	2	181.362	279.700	0	0
Finansielle omkostninger	3	-3.432.934	-3.088.743	-81.075	-7.752
Resultat før skat		-5.527.911	2.040.162	-3.822.791	1.530.187
Skat af årets resultat	4	637.047	-184.993	38.918	95.809
Årets resultat		-4.890.864	1.855.169	-3.783.873	1.625.996

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Udvikling og forskning		5.188.806	6.373.605	0	0
Erhvervede licenser		0	0	0	0
Goodwill		109.775	131.730	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	5.298.581	6.505.335	0	0
Grunde og bygninger		90.549.272	98.392.791	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		34.001.338	37.627.117	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		769.626	641.640	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		6.536.431	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	131.856.667	136.661.548	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	61.944.320	65.628.692
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	1.092.766	1.632.683	0	0
Andre tilgodehavender	8	0	1.452.310	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.092.766	3.084.993	61.944.320	65.628.692
Anlægsaktiver		138.248.014	146.251.876	61.944.320	65.628.692
Råvarer og hjælpematerialer		4.165.554	4.227.670	0	0
Varer under fremstilling		22.084.786	18.631.292	0	0
Varebeholdninger		26.250.340	22.858.962	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.236.726	5.685.436	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		122.606	15.000	36.364	0
Andre tilgodehavender		3.753.090	3.238.752	0	0
Selskabsskat		268.770	194.313	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	424.468	0
Periodeafgrænsningsposter	9	1.746.985	1.344.434	0	0
Tilgodehavender		12.128.177	10.477.935	460.832	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Likvide beholdninger		2.532.988	65.528	0	0
Omsætningsaktiver		40.911.505	33.402.425	460.832	0
Aktiver		179.159.519	179.654.301	62.405.152	65.628.692

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Overført resultat		58.052.697	61.836.570	58.052.697	61.836.570
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		58.102.697	61.886.570	58.102.697	61.886.570
Minoritetsinteresser		1.456.851	2.563.842	0	0
Egenkapital		59.559.548	64.450.412	58.102.697	61.886.570
Hensættelse til udskudt skat	11	10.559.548	11.198.025	0	0
Hensatte forpligtelser		10.559.548	11.198.025	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		32.003.785	36.414.204	0	0
Kreditinstitutter		310.440	2.684.393	0	0
Leasingforpligtelser		3.912.802	6.727.363	0	0
Anden gæld		6.041.265	6.129.501	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	42.268.292	51.955.461	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	12	2.777.740	2.889.912	0	0
Kreditinstitutter	12	31.847.795	21.384.157	0	0
Leasingforpligtelser	12	3.003.241	2.973.803	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.370.579	4.599.095	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.001.953	9.198.485	3.543.633	2.328.488
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.970	117.319	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	414.414	0
Anden gæld	12	9.767.853	10.887.632	344.408	1.413.634
Kortfristede gældsforpligtelser		66.772.131	52.050.403	4.302.455	3.742.122
Gældsforpligtelser		109.040.423	104.005.864	4.302.455	3.742.122
Passiver		179.159.519	179.654.301	62.405.152	65.628.692
Resultatdisponering	10				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	15				

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Nærtstående parter	16
Anvendt regnskabspraksis	17

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	50.000	61.836.570	61.886.570	2.563.842	64.450.412
Årets resultat	0	-3.783.873	-3.783.873	-1.106.991	-4.890.864
Egenkapital 31. december	50.000	58.052.697	58.102.697	1.456.851	59.559.548

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	50.000	61.836.570	61.886.570	0	61.886.570
Årets resultat	0	-3.783.873	-3.783.873	0	-3.783.873
Egenkapital 31. december	50.000	58.052.697	58.102.697	0	58.102.697

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat		-4.890.864	1.855.169
Reguleringer	13	15.812.156	16.020.483
Ændring i driftskapital	14	-714.575	9.720.365
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		10.206.717	27.596.017
Renteindbetalinger og lignende		721.279	167.925
Renteudbetalinger og lignende		-3.432.934	-3.088.739
Pengestrømme fra ordinær drift		7.495.062	24.675.203
Andre reguleringer		-1.430	43.373
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.493.632	24.718.576
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-347
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.325.454	-1.727.930
Salg af materielle anlægsaktiver		2.065.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.452.310	348.877
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.808.144	-1.379.400
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-4.522.591	-2.748.935
Optagelse/tilbagebet af gæld til kreditinstitutter		8.089.686	-17.617.461
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.785.123	-2.924.099
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		781.972	-23.290.495
Ændring i likvider		2.467.460	48.681
Likvider 1. januar		65.528	16.847
Likvider 31. december		2.532.988	65.528
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.532.988	65.528
Likvider 31. december		2.532.988	65.528

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	52.588.043	52.034.401	0	0
Pensioner	4.702.390	4.866.679	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.383.329	1.193.342	0	0
Andre personaleomkostninger	831.058	834.357	0	0
	59.504.820	58.928.779	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.626.542	1.589.200	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	130	146	0	0
2 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	0	111.775	0	0
Andre finansielle indtægter	5.269	19.613	0	0
Vautakursgevinster	176.093	148.312	0	0
	181.362	279.700	0	0
3 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	539.917	0	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	256.932	253.620	81.075	7.752
Andre finansielle omkostninger	2.635.986	2.834.761	0	0
Valutakurstab	99	362	0	0
	3.432.934	3.088.743	81.075	7.752

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-10.054	0
Årets udskudte skat	-945.094	402.381	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.430	-95.809	-28.864	-95.809
Regulering af udskudt skat tidligere år	306.617	-121.579	0	0
	-637.047	184.993	-38.918	-95.809

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Udvikling og forskning	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	10.248.010	9.838	153.685
Kostpris 31. december	10.248.010	9.838	153.685
Ned- og afskrivninger 1. januar	3.874.405	9.838	21.955
Årets afskrivninger	1.184.799	0	21.955
Ned- og afskrivninger 31. december	5.059.204	9.838	43.910
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.188.806	0	109.775

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	124.369.583	60.158.975	2.851.067	0
Tilgang i årets løb	0	803.000	133.327	8.389.127
Afgang i årets løb	-2.413.323	0	0	0
Overførsler i årets løb	0	1.596.180	256.516	-1.852.696
Kostpris 31. december	<u>121.956.260</u>	<u>62.558.155</u>	<u>3.240.910</u>	<u>6.536.431</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	25.976.792	22.531.858	2.209.427	0
Årets afskrivninger	5.552.230	6.024.959	261.857	0
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-122.034</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>31.406.988</u>	<u>28.556.817</u>	<u>2.471.284</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>90.549.272</u>	<u>34.001.338</u>	<u>769.626</u>	<u>6.536.431</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>8.105.234</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021	2020
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	66.588.310	66.521.350
Tilgang i årets løb	0	66.960
Kostpris 31. december	<u>66.588.310</u>	<u>66.588.310</u>
Værdireguleringer 1. januar	-959.618	-2.598.574
Årets resultat	-3.662.417	1.661.258
Afskrivning på goodwill	-21.955	-21.955
Andre reguleringer	0	-347
Værdireguleringer 31. december	<u>-4.643.990</u>	<u>-959.618</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>61.944.320</u>	<u>65.628.692</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Gartneriet PKM A/S	Odense	13.889.000	80%
PKM Ejendomme ApS	Odense	10.000.000	100%
PKM Innovation ApS	Odense	424.000	100%
PKM Medarbejderselskabet ApS	Odense	50.000	94,97%

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipa- piper og kapital- andele	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.378.996	1.452.310
Afgang i årets løb	0	-1.452.310
Kostpris 31. december	<u>2.378.996</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Andre tilgodehavender DKK
Nedskrivninger 1. januar	746.313	0
Årets nedskrivninger	539.917	0
Nedskrivninger 31. december	1.286.230	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.092.766	0

9 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
10 Resultatdisponering				
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.106.991	229.173	0	0
Overført resultat	-3.783.873	1.625.996	-3.783.873	1.625.996
	-4.890.864	1.855.169	-3.783.873	1.625.996

11 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar	11.198.025	10.849.716	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-945.094	402.381	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	306.617	-54.072	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	10.559.548	11.198.025	0	0

Noter til årsregnskabet

12 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	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	23.441.864	27.539.723	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.561.921	8.874.481	0	0
Langfristet del	32.003.785	36.414.204	0	0
Inden for 1 år	2.777.740	2.889.912	0	0
	34.781.525	39.304.116	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	310.440	2.684.393	0	0
Langfristet del	310.440	2.684.393	0	0
Inden for 1 år	2.374.826	3.533.996	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	29.472.969	17.850.161	0	0
Kortfristet del	31.847.795	21.384.157	0	0
	32.158.235	24.068.550	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	3.912.802	6.727.363	0	0
Langfristet del	3.912.802	6.727.363	0	0
Inden for 1 år	3.003.241	2.973.803	0	0
	6.916.043	9.701.166	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	6.041.265	6.129.501	0	0
Langfristet del	6.041.265	6.129.501	0	0
Øvrig kortfristet gæld	9.767.851	10.887.628	344.408	1.413.634
	15.809.116	17.017.129	344.408	1.413.634

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2021	2020
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-181.362	-279.700
Finansielle omkostninger	3.432.934	3.088.743
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.272.088	13.161.094
Skat af årets resultat	-637.047	184.993
Andre reguleringer	-74.457	-134.647
	15.812.156	16.020.483
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.391.378	4.528.503
Ændring i tilgodehavender	-1.575.785	3.241.534
Ændring i leverandører m.v.	4.252.588	1.950.328
	-714.575	9.720.365

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
15 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	80.362.622	86.850.822	0	0
Øvrige materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på	8.559.901	10.899.158	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	76.355.719	80.485.769	0	0
Virksomhedspant på TDKK 5.250 omfattende særskilte immaterielle rettigheder med en regnskabsmæssig værdi på	5.188.806	6.053.607	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	32.934.439	29.266.027	0	0
Kautions- og garantforpligtelser				
Selskabet har overfor kreditinstitutioner afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for Gartneriet PKM A/S på	0	0	9.800.000	11.760.000
Selskabet har overfor kreditinstitutter afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for PKM Innovation ApS				

Noter til årsregnskabet

15	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	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 fremgår af årsrapporten for administrationselskabet, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

16 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Kristian Madsen
Slettensvej 215
5270 Odense N

Hovedaktionær

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PKM Odense Holding ApS for 2021 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 2021 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

17 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.

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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 til-

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

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 associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”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.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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

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

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

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 ud fra vejede gennemsnitspriser 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 nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

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 nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 eksklusive de poster, der indgår i likvider.

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

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”.

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$