
PKM Odense Holding ApS

Slettensvej 215, 5270 Odense N

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 38 51 60 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/5 2021

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 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 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 21. maj 2021

Direktion

Anett Madsen
adm. direktør

Bestyrelse

Ernst Frederik Mittag
formand

Kristian Madsen

Anett Madsen

Berit Vinding Jepsen

Ena Anette Måhr

Nickie Inger Spile
næstformand

Mads Ulrik Pedersen

Erik Bo Christensen

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PKM Odense Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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 21. maj 2021

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
Berit Vinding Jepsen
Ena Anette Måhr
Nickie Inger Spile
Mads Ulrik Pedersen
Erik Bo Christensen

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

80% Gartneriet PKM A/S,
Odense, Danmark (*Denmark*)

100% PKM Ejendomme ApS,
Odense, Danmark (*Denmark*)

100% PKM Innovation ApS,
Odense, Danmark (*Denmark*)

94,97% Medarbejderselskabet PKM
ApS,
Odense, Danmark (*Denmark*)

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat før finansielle poster	4.849	1.467	938	3.160	4.994
Resultat af finansielle poster	-2.809	-3.882	-4.169	-2.626	-2.522
Årets resultat	1.855	-2.134	-2.661	188	1.904
Balance					
Balancesum	179.654	198.857	214.182	213.912	199.288
Egenkapital	64.450	62.662	65.858	67.521	65.798
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	24.719	15.199	5.372	15.562	17.899
- investeringsaktivitet	-1.379	-1.507	-8.402	-25.145	-25.145
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.728	-2.082	-9.817	-14.527	-14.527
- finansieringsaktivitet	-23.290	-13.718	-1.858	-688	-10.101
Antal medarbejdere	146	150	167	167	163
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,7%	0,7%	0,4%	1,5%	2,5%
Soliditetsgrad	35,9%	31,5%	30,7%	31,6%	33,0%
Forrentning af egenkapital	2,9%	-3,3%	-4,0%	0,3%	5,8%

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 2020 udviser et overskud på DKK 1.855.169, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 64.450.412.

Da COVID-19 pandemien brød ud og hele Europa lukkede ned måtte flere af selskabets største kunder lukke deres virksomheder og annullere ordrer, derfor blev især 2. kvartal - som er selskabets højsæson - negativt påvirket af COVID-19.

Selskabets ledelse udarbejdede straks en handlingsplan med det formål at opretholde og tilpasse produktionen, sikre likviditet og begrænse tab. Der blev sat skarpt fokus på at iværksætte foranstaltninger for at forebygge smitterisikoen så effektivt som muligt gennem løbende instruktion af medarbejdere, tilrettelæggelse af arbejdet, og ved at følge Sundhedsstyrelsens generelle anbefalinger for at mindske risikoen for udbrud af smitte på virksomheden. Hen over sommer og efterår stabiliserede situationen sig, og selskabet oplevede en øget efterspørgsel.

At selskabet kan præstere et positivt resultat i et år med ekstraordinære udfordringer, skyldes et tæt samarbejde med kunder og samarbejdspartnere, og en stor og engageret indsats fra selskabets dygtige og loyale medarbejdere.

Selskabets resultat anses for tilfredsstillende idet COVID-19 pandemien gav selskabet ekstraordinære udfordringer i 2020.

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

COVID-19 pandemien har givet selskabet ekstraordinære udfordringer i starten af 2021. Markedet for blomstrende potteplanter er blevet påvirket negativt af nedlukningen i Europa i januar. Herefter stabiliserede markedet sig og i de følgende måneder har selskabet oplevet en øget efterspørgsel efter selskabets produkter.

Ledelsen har som følge af COVID-19 pandemien holdt fast i handlingsplanen, foretaget omstruktureringer og tilpasninger i selskabet, og det er ledelsens vurdering, at effekterne af dette vil forbedre driftsresultatet i 2021, og at der på trods af COVID-19 forventes et positivt driftsresultat for 2021.

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 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

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		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		76.939.078	79.435.994	-101.364	-122.500
Personaleomkostninger	1	-58.928.779	-64.322.277	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-13.136.719	-13.600.498	0	0
Andre driftsomkostninger		-24.375	-46.119	0	0
Resultat før finansielle poster		4.849.205	1.467.100	-101.364	-122.500
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	1.639.303	-1.198.151
Finansielle indtægter	2	279.700	200.775	0	0
Finansielle omkostninger	3	-3.088.743	-4.082.787	-7.752	-31.497
Resultat før skat		2.040.162	-2.414.912	1.530.187	-1.352.148
Skat af årets resultat	4	-184.993	280.631	95.809	88.888
Årets resultat		1.855.169	-2.134.281	1.625.996	-1.263.260

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Udvikling og forskning		6.373.605	7.558.408	0	0
Erhvervede licenser		0	0	0	0
Goodwill		131.730	153.338	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	6.505.335	7.711.746	0	0
Grunde og bygninger		90.095.822	94.428.551	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		37.627.117	42.300.083	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		641.640	1.066.688	0	0
Indretning af lejede lokaler		8.296.969	9.092.632	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	136.661.548	146.887.954	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	65.628.692	63.922.776
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	0	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	9	1.632.683	1.520.908	0	0
Andre tilgodehavender	9	1.452.310	1.801.187	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.084.993	3.322.095	65.628.692	63.922.776
Anlægsaktiver		146.251.876	157.921.795	65.628.692	63.922.776
Råvarer og hjælpematerialer		4.227.670	5.002.577	0	0
Varer under fremstilling		18.631.292	22.384.888	0	0
Varebeholdninger		22.858.962	27.387.465	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.685.436	5.989.498	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.000	0	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	372.485	0	0
Andre tilgodehavender		3.238.752	4.724.121	0	0
Selskabsskat		194.313	5.991	0	0
Periodeafgrænsningsposter	10	1.344.434	2.439.053	0	0
Tilgodehavender		10.477.935	13.531.148	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Likvide beholdninger		65.528	16.847	0	0
Omsætningsaktiver		33.402.425	40.935.460	0	0
Aktiver		179.654.301	198.857.255	65.628.692	63.922.776

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Overført resultat		61.836.570	60.210.572	61.836.570	60.210.574
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		61.886.570	60.260.572	61.886.570	60.260.574
Minoritetsinteresser		2.563.842	2.400.937	0	0
Egenkapital		64.450.412	62.661.509	61.886.570	60.260.574
Hensættelse til udskudt skat	12	11.198.025	10.849.716	0	0
Hensatte forpligtelser		11.198.025	10.849.716	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		36.414.204	39.123.758	0	0
Kreditinstitutter		2.684.393	4.966.025	0	0
Leasingforpligtelser		6.727.363	9.682.732	0	0
Anden gæld		6.129.501	1.959.231	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	51.955.461	55.731.746	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	13	2.889.912	2.929.293	0	0
Kreditinstitutter	13	21.384.157	36.719.986	0	0
Leasingforpligtelser	13	2.973.803	2.942.532	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.599.095	3.915.572	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		9.198.485	8.996.987	2.328.488	1.105.672
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		117.319	38.454	0	0
Selskabsskat		0	0	0	95.809
Anden gæld	13	10.887.632	14.071.460	1.413.634	2.460.721
Kortfristede gældsforpligtelser		52.050.403	69.614.284	3.742.122	3.662.202
Gældsforpligtelser		104.005.864	125.346.030	3.742.122	3.662.202
Passiver		179.654.301	198.857.255	65.628.692	63.922.776
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				

Balance 31. december

Passiver

	<u>Note</u>
Anvendt regnskabspraksis	18

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	50.000	60.210.574	60.260.574	2.400.937	62.661.511
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-66.268	-66.268
Årets resultat	0	1.625.996	1.625.996	229.173	1.855.169
Egenkapital 31. december	50.000	61.836.570	61.886.570	2.563.842	64.450.412

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	50.000	60.210.574	60.260.574	0	60.260.574
Årets resultat	0	1.625.996	1.625.996	0	1.625.996
Egenkapital 31. december	50.000	61.836.570	61.886.570	0	61.886.570

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		1.855.169	-2.134.281
Reguleringer	14	16.020.483	15.956.319
Ændring i driftskapital	15	9.720.365	4.798.544
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		27.596.017	18.620.582
Renteindbetalinger og lignende		167.925	200.775
Renteudbetalinger og lignende		-3.088.739	-3.667.817
Pengestrømme fra ordinær drift		24.675.203	15.153.540
Betalt selskabsskat		0	88.888
Andre reguleringer		43.373	-43.373
Pengestrømme fra driftsaktivitet		24.718.576	15.199.055
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-347	-153.338
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.727.930	-2.081.926
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-1.775.671
Salg af materielle anlægsaktiver		0	1.885.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		348.877	618.986
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.379.400	-1.506.949
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.748.935	-6.260.019
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-17.617.461	-5.576.186
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.924.099	-1.881.627
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-23.290.495	-13.717.832
Ændring i likvider		48.681	-25.726
Likvider 1. januar		16.847	42.573
Likvider 31. december		65.528	16.847
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		65.528	16.847
Likvider 31. december		65.528	16.847

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	52.034.401	57.523.190	0	0
Pensioner	4.866.679	4.951.673	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.193.342	1.239.093	0	0
Andre personaleomkostninger	834.357	608.321	0	0
	58.928.779	64.322.277	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.589.200	3.608.095	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	146	150	0	0
2 Finansielle indtægter				
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	111.775	0	0	0
Andre finansielle indtægter	19.613	2.661	0	0
Vautakursgevinster	148.312	198.114	0	0
	279.700	200.775	0	0
3 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	414.970	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	253.620	237.221	7.752	31.497
Andre finansielle omkostninger	2.834.761	3.418.670	0	0
Valutakurstab	362	11.926	0	0
	3.088.743	4.082.787	7.752	31.497

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	24.134	0	0
Årets udskudte skat	402.381	-335.289	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-95.809	30.524	-95.809	-88.888
Regulering af udskudt skat tidligere år	-121.579	0	0	0
	184.993	-280.631	-95.809	-88.888

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Udvikling og forskning	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	10.248.010	9.838	153.338
Tilgang i årets løb	0	0	347
Kostpris 31. december	10.248.010	9.838	153.685
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.689.602	9.838	0
Årets afskrivninger	1.184.803	0	21.955
Ned- og afskrivninger 31. december	3.874.405	9.838	21.955
Regnskabsmæssig værdi 31. december	6.373.605	0	131.730

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
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	111.879.821	58.968.328	2.820.972	12.041.074
Tilgang i årets løb	0	1.190.647	88.595	448.688
Afgang i årets løb	0	0	-58.500	0
Kostpris 31. december	<u>111.879.821</u>	<u>60.158.975</u>	<u>2.851.067</u>	<u>12.489.762</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	17.451.270	16.668.245	1.754.284	2.948.442
Årets afskrivninger	4.332.729	5.863.613	489.268	1.244.351
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-34.125	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>21.783.999</u>	<u>22.531.858</u>	<u>2.209.427</u>	<u>4.192.793</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>90.095.822</u>	<u>37.627.117</u>	<u>641.640</u>	<u>8.296.969</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>9.903.007</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	66.521.350	63.198.622
Tilgang i årets løb	66.960	1.613.740
Overførsler i årets løb	0	1.708.988
Kostpris 31. december	<u>66.588.310</u>	<u>66.521.350</u>
Værdireguleringer 1. januar	-2.598.574	-1.069.381
Årets resultat	1.661.258	-1.198.151
Afskrivning på goodwill	-21.955	0
Andre reguleringer	-347	-221.934
Overførsler i årets løb	0	-109.108
Værdireguleringer 31. december	<u>-959.618</u>	<u>-2.598.574</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>65.628.692</u>	<u>63.922.776</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%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	0	796.690	0	796.690
Tilgang i årets løb	0	912.298	0	912.298
Overførsler i årets løb	0	-1.708.988	0	-1.708.988
Kostpris 31. december	0	0	0	0
Værdireguleringer 1. januar	0	-177.704	0	-177.704
Andre reguleringer	0	68.596	0	68.596
Overførsler i årets løb	0	109.108	0	109.108
Værdireguleringer 31. december	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	2.378.996	1.801.187
Afgang i årets løb	0	-348.877
Kostpris 31. december	2.378.996	1.452.310
Nedskrivninger 1. januar	858.088	0
Årets nedskrivninger	-111.775	0
Nedskrivninger 31. december	746.313	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.632.683	1.452.310

Noter til årsregnskabet

10 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
11 Resultatdisponering				
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	229.173	-871.021	0	0
Overført resultat	1.625.996	-1.263.260	1.625.996	-1.263.260
	1.855.169	-2.134.281	1.625.996	-1.263.260
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	10.849.716	11.108.966	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	402.381	-335.289	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-54.072	76.039	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	11.198.025	10.849.716	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	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	27.539.723	30.447.799	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.874.481	8.675.959	0	0
Langfristet del	36.414.204	39.123.758	0	0
Inden for 1 år	2.889.912	2.929.293	0	0
	39.304.116	42.053.051	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	2.684.393	4.966.025	0	0
Langfristet del	2.684.393	4.966.025	0	0
Inden for 1 år	3.533.996	3.443.442	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	17.850.161	33.276.544	0	0
Kortfristet del	21.384.157	36.719.986	0	0
	24.068.550	41.686.011	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	6.727.363	9.682.732	0	0
Langfristet del	6.727.363	9.682.732	0	0
Inden for 1 år	2.973.803	2.942.532	0	0
	9.701.166	12.625.264	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	6.129.501	1.959.231	0	0
Langfristet del	6.129.501	1.959.231	0	0
Øvrig kortfristet gæld	10.887.628	14.071.457	1.413.634	2.460.721
	17.017.129	16.030.688	1.413.634	2.460.721

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-279.700	-200.775
Finansielle omkostninger	3.088.743	4.082.787
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.161.094	13.482.714
Skat af årets resultat	184.993	-280.631
Andre reguleringer	-134.647	-1.127.776
	16.020.483	15.956.319
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.528.503	-853.986
Ændring i tilgodehavender	3.241.534	3.768.477
Ændring i leverandører m.v.	1.950.328	1.884.053
	9.720.365	4.798.544

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	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	86.850.822	91.133.551	0	0
Øvrige materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på	10.899.158	13.329.092	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	80.485.769	84.701.637	0	0
Virksomhedspant på TDKK 5.250 omfattende særskilte immaterielle rettigheder med en regnskabsmæssig værdi på	6.053.607	6.918.408	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	29.266.027	34.245.542	0	0
Kautions- og garantforpligtelser				
Selskabet har overfor kreditinstitutioner afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for Gartneriet PKM A/S på	0	0	11.760.000	0
Selskabet har overfor kreditinstitutter afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for PKM Innovation ApS				

Noter til årsregnskabet

16	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	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 PM Grower ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets 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 2020 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 2020 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.

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

18 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

18 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, andre driftsindtægter 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

18 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

18 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

18 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 gælds metode 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 acontoskatte. 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 provenuet 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

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