
PKM Odense Holding ApS

Slettensvej 215, 5270 Odense N

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 38 51 60 94

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/6 2023

Erik Bo Christensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. juni 2023

Direktion

Anett Madsen
adm. direktør

Bestyrelse

Erik Bo Christensen
formand

Nickie Inger Spile
næstformand

Mads Ulrik Pedersen

Anett Madsen

Berit Vinding Jepsen

Ena Anette Måhr

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PKM Odense Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 30. juni 2023

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 Nickie Inger Spile Mads Ulrik Pedersen Anett Madsen Berit Vinding Jepsen Ena Anette Måhr
Direktion	Anett Madsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal 5230 Odense M

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	58.328	70.501	76.939	79.436	77.239
Resultat af ordinær primær drift	-18.603	-2.050	4.874	828	-720
Resultat før finansielle poster	-16.088	-2.276	4.849	1.467	938
Resultat af finansielle poster	-2.988	-3.252	-2.809	-3.882	-4.169
Årets resultat	-14.916	-4.891	1.855	-2.134	-2.661
Balance					
Balancesum	158.283	179.160	179.654	198.857	214.182
Egenkapital	43.186	59.560	64.450	62.662	65.858
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-2.784	7.494	24.719	15.199	5.372
- investeringsaktivitet	-4.562	-5.808	-1.379	-1.507	-8.402
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.810	-9.325	-1.728	-2.082	-9.817
- finansieringsaktivitet	5.387	782	-23.290	-13.718	-1.858
Antal medarbejdere	119	130	146	150	167
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-10,2%	-1,3%	2,7%	0,7%	0,4%
Soliditetsgrad	27,3%	33,2%	35,9%	31,5%	30,7%
Forrentning af egenkapital	-29,0%	-7,9%	2,9%	-3,3%	-4,0%

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2018. 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 2022 udviser et underskud på DKK 14.916.422, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 43.186.275.

Koncernen oplevede i 2022 et usikkert marked som følge af den russiske invasion i Ukraine. Det betød at efterspørgslen på blomstrende potteplanter faldt markant på det europæiske marked i foråret 2022, som er selskabets højsæson. Det medførte ekstraordinær kassation af færdigvarer, og under disse forudsætninger var det ikke muligt for selskabet at realisere den budgetterede afsætning.

Selskabet har siden slutningen af 2021 arbejdet med flere forskellige handlingsplaner med henblik på at få vendt den negative udvikling. Selskabets ledelse reviderede handlingsplan 2021 i efteråret 2022 med det formål at opretholde og tilpasse produktionen, sikre likviditet og begrænse tab.

Selskabets resultat anses for utilfredsstillende.

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 var i 2022 ramt af meget store prisstigninger på energi og råvarer som følge af den russiske invasion i Ukraine. Selskabet er begunstiget af at være tilkøbt Fjernvarme Fyn, som blandt andet udnytter overskudsvarme.

Ledelsen har foretaget omstruktureringer og tilpasninger i koncernen, der er udlejet produktionsareal, hvilket betyder at der er reduceret markant både i salgsmængder og antal medarbejdere, og det er ledelsens vurdering at effekterne af disse tiltag vil forbedre driftsresultatet i 2023.

Ledelsen udtrykker forsigtig optimisme omkring forventningerne til positiv drift og resultat for regnskabsåret 2023, men forventer at effekten af den iværksatte handlingsplan vil forbedre koncernens

resultat i 2023. Energiomkostningerne i første halvår er realiseret på et markant lavere niveau i forhold til de forventninger koncernen havde i efteråret 2022 hvor budget 2023 blev udarbejdet.

Fra og med 2024 forventes koncernen igen at kunne præstere et tilfredsstillende positivt resultat.

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.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Bruttofortjeneste		58.328.212	70.500.569	-75.000	-57.344
Personaleomkostninger	1	-57.157.278	-59.504.820	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-17.259.258	-13.045.799	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-226.289	0	0
Resultat før finansielle poster		-16.088.324	-2.276.339	-75.000	-57.344
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-14.841.422	-3.684.372
Finansielle indtægter	2	59.643	181.362	0	0
Finansielle omkostninger	3	-3.047.781	-3.432.934	0	-81.075
Resultat før skat		-19.076.462	-5.527.911	-14.916.422	-3.822.791
Skat af årets resultat	4	4.160.040	637.047	0	38.918
Årets resultat		-14.916.422	-4.890.864	-14.916.422	-3.783.873

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Udvikling og forskning		2.000.000	5.188.806	0	0
Erhvervede licenser		0	0	0	0
Goodwill		292.642	109.775	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	2.292.642	5.298.581	0	0
Grunde og bygninger		86.687.319	90.549.272	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		34.440.658	34.001.338	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		512.969	769.626	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	6.536.431	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	121.640.946	131.856.667	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	47.854.769	61.944.320
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	160.207	1.092.766	0	0
Finansielle anlægsaktiver		160.207	1.092.766	47.854.769	61.944.320
Anlægsaktiver		124.093.795	138.248.014	47.854.769	61.944.320
Råvarer og hjælpematerialer		3.333.766	4.165.554	0	0
Varer under fremstilling		16.820.814	22.084.786	0	0
Varebeholdninger		20.154.580	26.250.340	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.596.464	6.236.726	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		36.363	122.606	36.364	36.364
Andre tilgodehavender		2.846.783	3.753.090	0	0
Selskabsskat		10.054	268.770	10.054	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	424.468
Periodeafgrænsningsposter	9	2.971.340	1.746.985	0	0
Tilgodehavender		13.461.004	12.128.177	46.418	460.832
Likvide beholdninger		573.883	2.532.988	0	0

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Omsætningsaktiver		34.189.467	40.911.505	46.418	460.832
Aktiver		158.283.262	179.159.519	47.901.187	62.405.152

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Overført resultat		43.136.275	58.052.697	43.136.275	58.052.697
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		43.186.275	58.102.697	43.186.275	58.102.697
Minoritetsinteresser		0	1.456.851	0	0
Egenkapital		43.186.275	59.559.548	43.186.275	58.102.697
Hensættelse til udskudt skat	11	6.399.508	10.559.548	0	0
Hensatte forpligtelser		6.399.508	10.559.548	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		32.422.096	32.003.785	0	0
Kreditinstitutter		0	310.440	0	0
Leasingforpligtelser		1.918.634	3.912.802	0	0
Anden gæld		6.030.989	6.041.265	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	40.371.719	42.268.292	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	12	2.678.058	2.777.740	0	0
Kreditinstitutter	12	40.064.194	31.847.795	0	0
Leasingforpligtelser	12	2.245.643	3.003.241	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.544.738	8.370.579	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.915.710	11.001.953	3.665.533	3.543.633
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		2.970	2.970	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	0	414.414
Anden gæld	12	7.874.447	9.767.853	1.049.379	344.408
Kortfristede gældsforpligtelser		68.325.760	66.772.131	4.714.912	4.302.455
Gældsforpligtelser		108.697.479	109.040.423	4.714.912	4.302.455
Passiver		158.283.262	179.159.519	47.901.187	62.405.152
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	58.052.697	58.102.697	1.456.851	59.559.548
Afgange af minoritetsinteresser	0	0	0	-1.456.851	-1.456.851
Årets resultat	0	-14.916.422	-14.916.422	0	-14.916.422
Egenkapital 31. december	50.000	43.136.275	43.186.275	0	43.186.275

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	50.000	58.052.697	58.102.697	0	58.102.697
Årets resultat	0	-14.916.422	-14.916.422	0	-14.916.422
Egenkapital 31. december	50.000	43.136.275	43.186.275	0	43.186.275

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat		-14.916.422	-4.890.864
Reguleringer	13	16.087.356	15.812.156
Ændring i driftskapital	14	-2.594.693	-714.575
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.423.759	10.206.717
Renteindbetalinger og lignende		59.643	721.279
Renteudbetalinger og lignende		-1.678.389	-3.432.934
Pengestrømme fra ordinær drift		-3.042.505	7.495.062
Betalt selskabsskat		258.716	0
Andre reguleringer		0	-1.430
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-2.783.789	7.493.632
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-227.579	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.810.020	-9.325.454
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-524.292	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	2.065.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	1.452.310
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.561.891	-5.808.144
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		318.626	-4.522.591
Optagelse/tilbagebet af gæld til kreditinstitutter		7.905.958	8.089.686
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.751.765	-2.785.123
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-86.244	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		5.386.575	781.972
Ændring i likvider		-1.959.105	2.467.460
Likvider 1. januar		2.532.988	65.528
Likvider 31. december		573.883	2.532.988
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		573.883	2.532.988
Likvider 31. december		573.883	2.532.988

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	50.276.214	52.588.043	0	0
Pensioner	4.551.915	4.702.390	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.634.419	1.383.329	0	0
Andre personaleomkostninger	694.730	831.058	0	0
	57.157.278	59.504.820	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.595.261	1.626.542	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	119	130	0	0
2 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	1.226	5.269	0	0
Vautakursgevinster	58.417	176.093	0	0
	59.643	181.362	0	0
3 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	539.917	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	256.932	0	81.075
Andre finansielle omkostninger	3.047.781	2.635.986	0	0
Valutakurstab	0	99	0	0
	3.047.781	3.432.934	0	81.075

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	0	-10.054
Årets udskudte skat	-4.160.040	-945.094	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	1.430	0	-28.864
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	306.617	0	0
	-4.160.040	-637.047	0	-38.918

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Udvikling og forskning	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	10.248.010	9.838	153.686
Tilgang i årets løb	0	0	227.578
Kostpris 31. december	10.248.010	9.838	381.264
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.059.204	9.838	43.910
Årets nedskrivninger	2.324.005	0	0
Årets afskrivninger	864.801	0	44.712
Ned- og afskrivninger 31. december	8.248.010	9.838	88.622
Regnskabsmæssig værdi 31. december	2.000.000	0	292.642

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	121.956.259	62.558.155	3.240.910	6.536.431
Tilgang i årets løb	0	0	0	3.810.020
Afgang i årets løb	-891.262	-3.389.134	0	0
Overførsler i årets løb	0	10.346.451	0	-10.346.451
Kostpris 31. december	<u>121.064.997</u>	<u>69.515.472</u>	<u>3.240.910</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	31.406.988	28.556.817	2.471.284	0
Årets afskrivninger	3.861.952	9.907.131	256.657	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-891.262</u>	<u>-3.389.134</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>34.377.678</u>	<u>35.074.814</u>	<u>2.727.941</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>86.687.319</u>	<u>34.440.658</u>	<u>512.969</u>	<u>0</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>8.105.234</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	66.588.310	66.588.310
Tilgang i årets løb	749.683	0
Kostpris 31. december	<u>67.337.993</u>	<u>66.588.310</u>
Værdireguleringer 1. januar	-4.643.990	-959.618
Årets resultat	-14.796.710	-3.662.417
Afskrivning på goodwill	-42.524	-21.955
Værdireguleringer 31. december	<u>-19.483.224</u>	<u>-4.643.990</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>47.854.769</u>	<u>61.944.320</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Gartneriet PKM A/S	Odense	13.889.000	100%

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK
Kostpris 1. januar	<u>160.207</u>
Kostpris 31. december	<u>160.207</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>160.207</u>

9 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
10 Resultatdisponering				
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	-1.106.991	0	0
Overført resultat	-14.916.422	-3.783.873	-14.916.422	-3.783.873
	-14.916.422	-4.890.864	-14.916.422	-3.783.873
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	10.559.548	11.198.025	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-4.160.040	-945.094	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	306.617	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	6.399.508	10.559.548	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	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	21.255.808	23.441.864	0	0
Mellem 1 og 5 år	11.166.288	8.561.921	0	0
Langfristet del	32.422.096	32.003.785	0	0
Inden for 1 år	2.678.058	2.777.740	0	0
	35.100.154	34.781.525	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	0	310.440	0	0
Langfristet del	0	310.440	0	0
Inden for 1 år	0	2.374.826	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	40.064.194	29.472.969	0	0
Kortfristet del	40.064.194	31.847.795	0	0
	40.064.194	32.158.235	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.918.634	3.912.802	0	0
Langfristet del	1.918.634	3.912.802	0	0
Inden for 1 år	2.245.643	3.003.241	0	0
	4.164.277	6.916.043	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	6.030.989	6.041.265	0	0
Langfristet del	6.030.989	6.041.265	0	0
Øvrig kortfristet gæld	7.874.444	9.767.851	1.049.379	344.408
	13.905.433	15.809.116	1.049.379	344.408

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-59.643	-181.362
Finansielle omkostninger	3.047.781	3.432.934
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	17.259.258	13.272.088
Skat af årets resultat	-4.160.040	-637.047
Andre reguleringer	0	-74.457
	16.087.356	15.812.156
14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.095.760	-3.391.378
Ændring i tilgodehavender	-1.591.542	-1.575.786
Ændring i leverandører m.v.	-7.098.911	4.252.589
	-2.594.693	-714.575

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	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	86.687.320	80.362.622	0	0
Øvrige materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på	4.110.714	8.559.901	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	84.049.500	76.355.719	0	0
Virksomhedspant på TDKK 5.250 omfattende særskilte immaterielle rettigheder med en regnskabsmæssig værdi på	2.000.000	5.188.806	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	30.264.013	32.934.439	0	0
Kautions- og garantforpligtelser				
Selskabet har overfor kreditinstitutioner afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for Gartneriet PKM A/S på	0	0	7.840.000	9.800.000
Selskabet har overfor kreditinstitutter afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for Gartneriet PKM A/S				

Noter til årsregnskabet

15	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	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

Boet efter Kristian Madsen
Slettensvej 215
5270 Odense N

Hovedaktionær

Noter til årsregnskabet

17 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PKM Odense Holding ApS for 2022 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 2022 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 leasingydelse, 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, 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

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 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

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