

---

# ***PKM Odense Holding ApS***

Slettensvej 215, 5270 Odense N

## **Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 38 51 60 94

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 28/08 2020

Ernst Frederik Mittag  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 16

Noter til årsregnskabet 18

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 28. august 2020

## Direktion

Anett Madsen  
adm. direktør

## Bestyrelse

Ernst Frederik Mittag  
formand

Kristian Madsen  
næstformand

Anett Madsen

Rita Madsen

Ena Anette Måhr

Nickie Inger Spile

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PKM Odense Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 28. august 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mikael Johansen  
statsautoriseret revisor  
mne23318

Mette Plambech  
statsautoriseret revisor  
mne34162

# Selskabsoplysninger

## Selskabet

PKM Odense Holding ApS  
Slettensvej 215  
5270 Odense N

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

## Bestyrelse

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

## Direktion

Anett Madsen

## Revision

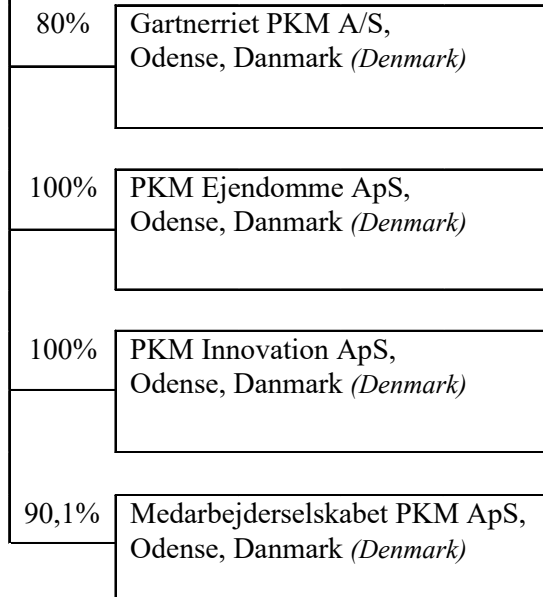
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal  
5230 Odense M

# Koncernoversigt

**Moderselskab**  
*Parent Company*

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

**Konsoliderede  
dattervirksomheder**  
*Consolidated subsidiaries*





## Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>				
<b>Resultat</b>				
Resultat før finansielle poster	1.467	938	3.160	4.994
Resultat af finansielle poster	-3.882	-4.169	-2.626	-2.522
Årets resultat	-2.134	-2.661	188	1.904
<b>Balance</b>				
Balancesum	198.857	214.182	213.912	199.288
Egenkapital	62.662	65.858	67.521	65.798
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	15.199	5.372	15.562	17.899
- investeringsaktivitet	-1.507	-8.402	-25.145	-25.145
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.082	-9.817	-14.527	-14.527
- finansieringsaktivitet	-11.496	-1.858	-688	-10.101
Antal medarbejdere	150	167	167	163
<b>Nøgletal i %</b>				
Afkastningsgrad	0,7%	0,4%	1,5%	2,5%
Soliditetsgrad	31,5%	30,7%	31,6%	33,0%
Forrentning af egenkapital	-3,3%	-4,0%	0,3%	5,8%

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

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

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet omfatter produktion og salg af blomstrende potteplanter.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på DKK 2.134.281, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 62.661.509.

Koncernens resultat anses for ikke tilfredsstillende.

## 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.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

COVID-19 har givet koncernen ekstraordinære udfordringer i 2020. Markedet for blomstrende potteplanter er blevet påvirket negativt af pandemien i de første måneder efter nedlukningen, der ramte Europa primo marts. Herefter stabiliserede markedet sig dog og i de følgende måneder har koncernen oplevet en øget efterspørgsel efter koncernens produkter.

Ledelsen har som følge af COVID-19 foretaget omstruktureringer og tilpasninger i koncernen, og det er ledelsens vurdering, at effekterne af dette vil forbedre driftsresultatet i 2020, og at der på trods af COVID-19 forventes et mindre, positivt driftsresultat for 2020.

## 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.

# Ledelsesberetning

## 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 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag, som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 1.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>79.435.994</b>	<b>77.239.486</b>	<b>-122.500</b>	<b>-116.250</b>
Personaleomkostninger	2	-64.322.277	-63.743.873	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-13.600.498	-12.557.277	0	0
Andre driftsomkostninger		-46.119	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.467.100</b>	<b>938.336</b>	<b>-122.500</b>	<b>-116.250</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	-1.198.151	-1.094.479
Finansielle indtægter	3	200.775	68.206	0	4.579
Finansielle omkostninger	4	-4.082.787	-4.237.069	-31.497	-209.614
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.414.912</b>	<b>-3.230.527</b>	<b>-1.352.148</b>	<b>-1.415.764</b>
Skat af årets resultat	5	280.631	569.927	88.888	-4.106
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.134.281</b>	<b>-2.660.600</b>	<b>-1.263.260</b>	<b>-1.419.870</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Udvikling og forskning		7.558.408	8.743.209	0	0
Erhvervede licenser		0	0	0	0
Goodwill		153.338	0	153.338	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>7.711.746</b>	<b>8.743.209</b>	<b>153.338</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		94.428.551	100.170.493	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		42.300.083	47.637.095	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.066.688	1.869.433	0	0
Indretning af lejede lokaler		9.092.632	9.311.920	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>146.887.954</b>	<b>158.988.941</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	63.769.438	62.129.241
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	618.986	0	618.986
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	1.520.908	160.207	0	0
Andre tilgodehavender	10	1.801.187	1.801.187	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>3.322.095</b>	<b>2.580.380</b>	<b>63.769.438</b>	<b>62.748.227</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>157.921.795</b>	<b>170.312.530</b>	<b>63.922.776</b>	<b>62.748.227</b>
Råvarer og hjælpematerialer		5.002.577	5.128.280	0	0
Varer under fremstilling		22.384.888	21.405.199	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>27.387.465</b>	<b>26.533.479</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.989.498	8.859.805	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	982	0	168.127
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		372.485	372.485	0	0
Andre tilgodehavender		4.724.121	3.998.354	0	0
Selskabsskat		5.991	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	2.439.053	4.062.007	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.531.148</b>	<b>17.293.633</b>	<b>0</b>	<b>168.127</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Likvide beholdninger		<u>16.847</u>	<u>42.573</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver		<u>40.935.460</u>	<u>43.869.685</u>	<u>0</u>	<u>168.127</u>
<b>Aktiver</b>		<u><b>198.857.255</b></u>	<u><b>214.182.215</b></u>	<u><b>63.922.776</b></u>	<u><b>62.916.354</b></u>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		50.000	50.000	50.000	50.000
Overført resultat		60.210.572	61.473.832	60.210.574	61.473.834
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>60.260.572</b>	<b>61.523.832</b>	<b>60.260.574</b>	<b>61.523.834</b>
Minoritetsinteresser		2.400.937	4.334.635	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>62.661.509</b>	<b>65.858.467</b>	<b>60.260.574</b>	<b>61.523.834</b>
Hensættelse til udskudt skat	13	10.849.716	11.108.966	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>10.849.716</b>	<b>11.108.966</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		39.123.758	40.784.332	0	0
Kreditinstitutter		4.966.025	8.381.362	0	0
Leasingforpligtelser		9.682.732	11.287.088	0	0
Anden gæld		1.959.231	0	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>55.731.746</b>	<b>60.452.782</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	14	2.929.293	7.528.738	0	0
Kreditinstitutter	14	36.719.986	38.880.834	0	0
Leasingforpligtelser	14	2.942.532	3.219.803	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.915.572	3.577.085	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.996.987	8.717.375	1.105.672	1.208.960
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		38.454	81.263	0	0
Selskabsskat		0	34.974	95.809	95.809
Anden gæld	14	14.071.460	14.721.928	2.460.721	87.751
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>69.614.284</b>	<b>76.762.000</b>	<b>3.662.202</b>	<b>1.392.520</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>125.346.030</b>	<b>137.214.782</b>	<b>3.662.202</b>	<b>1.392.520</b>
<b>Passiver</b>		<b>198.857.255</b>	<b>214.182.215</b>	<b>63.922.776</b>	<b>62.916.354</b>
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				

## Balance 31. december

### Passiver

	<u>Note</u>
Nærtstående parter	18
Anvendt regnskabspraksis	19



# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	50.000	61.473.832	61.523.832	4.334.635	65.858.467
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-1.062.677	-1.062.677
Årets resultat	0	-1.263.260	-1.263.260	-871.021	-2.134.281
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50.000</b>	<b>60.210.572</b>	<b>60.260.572</b>	<b>2.400.937</b>	<b>62.661.509</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	50.000	61.473.834	61.523.834	0	61.523.834
Årets resultat	0	-1.263.260	-1.263.260	0	-1.263.260
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>50.000</b>	<b>60.210.574</b>	<b>60.260.574</b>	<b>0</b>	<b>60.260.574</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		-2.134.281	-2.660.600
Reguleringer	15	15.956.319	16.126.213
Ændring i driftskapital	16	4.798.544	-4.102.565
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>18.620.582</b>	<b>9.363.048</b>
Renteindbetalinger og lignende		200.775	68.206
Renteudbetalinger og lignende		-3.667.817	-4.058.848
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>15.153.540</b>	<b>5.372.406</b>
Betalt selskabsskat		88.888	0
Andre reguleringer		-43.373	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>15.199.055</b>	<b>5.372.406</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-153.338	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.081.926	-9.816.933
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.775.671	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	1.414.490
Salg af materielle anlægsaktiver		1.885.000	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		618.986	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-1.506.949</b>	<b>-8.402.443</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-6.260.019	-7.221.900
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.354.273	5.756.280
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.881.627	-261.169
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	-130.881
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-11.495.919</b>	<b>-1.857.670</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.196.187</b>	<b>-4.887.707</b>
Likvider 1. januar		-35.455.883	-30.568.176
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-33.259.696</b>	<b>-35.455.883</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
		DKK	DKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		16.847	42.573
Kassekredit		<u>-33.276.543</u>	<u>-35.498.456</u>
<b>Likvider 31. december</b>		<b><u>-33.259.696</u></b>	<b><u>-35.455.883</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Koncernens drift vil være negativt påvirket som følge af virkningerne fra COVID-19. Den ændrede drift vil påvirke både koncernens omsætning og resultat i 2020 negativt i forhold til realiseret omsætning og resultat i 2019. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en pålidelig opgørelse af effekten. Ledelsen vurderer dog, at koncernen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

	Koncern		Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	57.523.190	56.760.849	0	0
Pensioner	4.951.673	4.896.897	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.239.093	1.470.776	0	0
Andre personaleomkostninger	608.321	615.351	0	0
	<b>64.322.277</b>	<b>63.743.873</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>	<b>3.608.095</b>	<b>2.291.111</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>150</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.579
Andre finansielle indtægter	2.661	2.334	0	0
Valutakursreguleringer	0	2.643	0	0
Vautakursgevinster	198.114	63.229	0	0
	<b>200.775</b>	<b>68.206</b>	<b>0</b>	<b>4.579</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	414.970	178.222	0	0
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	237.221	0	31.497	208.746
Andre finansielle omkostninger	3.418.670	4.058.847	0	868
Valutakurstab	11.926	0	0	0
	<b>4.082.787</b>	<b>4.237.069</b>	<b>31.497</b>	<b>209.614</b>

### 5 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	24.134	0	0	0
Årets udskudte skat	-335.289	-574.033	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	30.524	4.106	-88.888	4.106
	<b>-280.631</b>	<b>-569.927</b>	<b>-88.888</b>	<b>4.106</b>

### 6 Immaterielle anlægsaktiver

#### Koncern

	Udvikling og forskning DKK	Erhvervede licenser DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	10.248.010	9.838	0
Tilgang i årets løb	0	0	153.338
Kostpris 31. december	10.248.010	9.838	153.338
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.504.801	9.838	0
Årets afskrivninger	1.184.801	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december	2.689.602	9.838	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>7.558.408</b>	<b>0</b>	<b>153.338</b>

# Noter til årsregnskabet

## 7 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	113.172.326	58.195.942	3.360.226	11.051.229
Tilgang i årets løb	0	772.386	319.695	989.845
Afgang i årets løb	-1.292.505	0	-858.949	0
Kostpris 31. december	<u>111.879.821</u>	<u>58.968.328</u>	<u>2.820.972</u>	<u>12.041.074</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	13.001.833	10.558.847	1.490.794	1.739.309
Årets afskrivninger	4.499.627	6.109.398	585.078	1.209.133
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-50.190	0	-321.588	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>17.451.270</u>	<u>16.668.245</u>	<u>1.754.284</u>	<u>2.948.442</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>94.428.551</u></b>	<b><u>42.300.083</u></b>	<b><u>1.066.688</u></b>	<b><u>9.092.632</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>21.133.364</u>	<u>325.132</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

### 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK
Kostpris 1. januar	63.198.622	63.198.622
Tilgang i årets løb	1.460.402	0
Overførsler i årets løb	1.708.988	0
Kostpris 31. december	66.368.012	63.198.622
Værdireguleringer 1. januar	-1.069.381	25.098
Årets resultat	-1.198.151	-1.094.479
Andre reguleringer	-221.934	0
Overførsler i årets løb	-109.108	0
Værdireguleringer 31. december	-2.598.574	-1.069.381
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>63.769.438</b>	<b>62.129.241</b>

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	90,1%

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. januar	796.690	799.281	796.690	799.281
Tilgang i årets løb	912.298	22.409	912.298	22.409
Afgang i årets løb	0	-25.000	0	-25.000
Overførsler i årets løb	-1.708.988	0	-1.708.988	0
Kostpris 31. december	0	796.690	0	796.690
Værdireguleringer 1. januar	-177.704	518	-177.704	518
Årets opskrivninger, netto	0	-178.222	0	-178.222
Andre reguleringer	68.596	0	68.596	0
Overførsler i årets løb	109.108	0	109.108	0
Værdireguleringer 31. december	0	-177.704	0	-177.704
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>0</b>	<b>618.986</b>	<b>0</b>	<b>618.986</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Hadithi Plants Ltd.	Kenya	t.KES 1.000	100%



# Noter til årsregnskabet

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Andre tilgodehavender DKK
Kostpris 1. januar	2.378.996	1.801.187
Kostpris 31. december	2.378.996	1.801.187
Opskrivninger 1. januar	0	0
Opskrivninger 31. december	0	0
Nedskrivninger 1. januar	443.118	0
Årets nedskrivninger	414.970	0
Nedskrivninger 31. december	858.088	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.520.908</b>	<b>1.801.187</b>

## 11 Periodeafgrænsningsposter

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

## 12 Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	-61.704
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-871.021	-1.240.730	0	0
Overført resultat	-1.263.260	-1.419.870	-1.263.260	-1.358.166
	<b>-2.134.281</b>	<b>-2.660.600</b>	<b>-1.263.260</b>	<b>-1.419.870</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>13 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	11.108.966	11.401.399	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-335.289	-574.033	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	76.039	281.600	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 31. december</b>	<b>10.849.716</b>	<b>11.108.966</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 14 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	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	30.447.799	20.042.550	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.675.959	20.741.782	0	0
Langfristet del	39.123.758	40.784.332	0	0
Inden for 1 år	2.929.293	7.528.738	0	0
	<b>42.053.051</b>	<b>48.313.070</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	4.966.025	8.381.362	0	0
Langfristet del	4.966.025	8.381.362	0	0
Inden for 1 år	3.443.442	3.382.378	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	33.276.544	35.498.456	0	0
Kortfristet del	36.719.986	38.880.834	0	0
	<b>41.686.011</b>	<b>47.262.196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	9.682.732	11.287.088	0	0
Langfristet del	9.682.732	11.287.088	0	0
Inden for 1 år	2.942.532	3.219.803	0	0
	<b>12.625.264</b>	<b>14.506.891</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	1.959.231	0	0	0
Langfristet del	1.959.231	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	14.071.457	14.721.928	2.460.721	87.751
	<b>16.030.688</b>	<b>14.721.928</b>	<b>2.460.721</b>	<b>87.751</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-200.775	-68.206
Finansielle omkostninger	4.082.787	4.237.069
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.482.714	12.527.277
Skat af årets resultat	-280.631	-569.927
Andre reguleringer	-1.127.776	0
	<b>15.956.319</b>	<b>16.126.213</b>
<b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-853.986	-3.345.229
Ændring i tilgodehavender	3.768.477	178.972
Ændring i leverandører m.v.	1.884.053	-936.308
	<b>4.798.544</b>	<b>-4.102.565</b>

# Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	91.133.551	95.583.179	0	0
Øvrige materielle anlægsaktiver med en regnskabsmæssig værdi på	13.329.092	16.074.906	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	84.701.637	89.076.892	0	0
Virksomhedspant på TDKK 5.250 omfattende særskilte immaterielle rettigheder med en regnskabsmæssig værdi på	6.918.408	7.783.209	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	34.245.542	37.001.085	0	0
<b>Kautions- og garantforpligtelser</b>				
Selskabet har overfor kreditinstitutioner afgivet solidarisk selvskyldnerkaution for Gartneriet PKM A/S på	0	0	0	10.000.000
Selskabet har overfor kreditinstitutter afgivet ulimiteret solidarisk selvskyldnerkaution for PKM Innovation ApS				

# Noter til årsregnskabet

17	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				

## 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.

## 18 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Kristian Madsen  
Slettensvej 215  
5270 odense N

Hovedaktionær

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PKM Odense Holding ApS for 2019 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 2019 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

## 19 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

## 19 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

## 19 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

## 19 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. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

# Noter til årsregnskabet

## 19 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 efter FIFO-metoden eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealisationseværdien 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 nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

# Noter til årsregnskabet

## 19 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 proventet 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

## 19 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” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

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