

Plantorama Holding A/S

Skæring Skolevej 199B

8250 Egå

CVR-nr. 10623480

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.03.2017

Dirigent



Navn: Jan Godballe Børjesson

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	10
Koncernens balance pr. 31.12.2016	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Plantorama Holding A/S
Skæring Skolevej 199B
8250 Egå

CVR-nr.: 10623480

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 87431280

Hjemmeside: www.plantorama.dk

Bestyrelse

Jan Børjesson, formand
Søren Vang Christensen
Peter Vang Christensen
Anne-Marie Krog

Direktion

Peter Vang Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Plantorama Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 16.03.2017

Direktion



Peter Vang Christensen


Bestyrelse



Jan Børjesson
formand



Anne-Marie Krog



Søren Vang Christensen



Peter Vang Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Plantorama Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Plantorama Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Aarhus, den 16.03.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

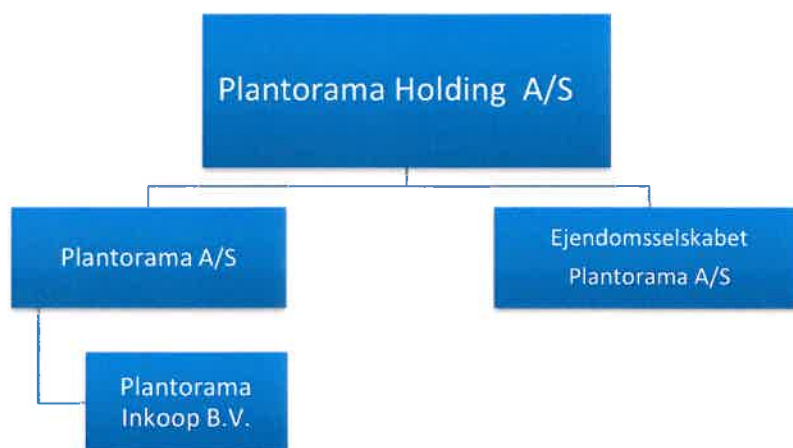

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor


Henrik Brorsbøl Jakobsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	359.028	323.415	301.805	300.686	256.256
Bruttoresultat	104.841	91.601	104.635	81.205	73.212
Driftsresultat	30.430	25.369	37.289	14.795	13.957
Resultat af finansielle poster	(15.476)	(16.216)	(19.231)	(17.156)	(8.077)
Årets resultat	11.484	7.462	13.165	6	6.167
Samlede aktiver	379.027	349.866	373.638	399.932	378.895
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.722	18.473	2.194	6.139	35.108
Egenkapital	70.865	62.105	52.797	49.248	45.813
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	29,2	28,3	34,7	27,0	28,6
Nettomargin (%)	3,2	2,3	4,4	0,0	2,4
Egenkapitalens forrentning (%)	17,3	13,0	25,8	0,0	12,2
Soliditetsgrad (%)	18,7	17,8	14,1	12,3	12,1

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. Minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Plantorama Holding A/S er holdingselskab for aktiviteterne i Plantorama koncernen. Koncernen driver plantecentre og dyrehandel i byerne Aarhus, Randers, Viborg, Vejle, Odense, Aalborg, Sønderborg, Hillerød og Vallensbæk. Den 3. marts 2017 åbner det nye havecenter i Horsens, og den 10. marts 2017 åbner det nye havecenter på Amager.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet i 2016 har været en del højere end i 2015. Således er omsætningen steget med over 11% til nu 359.028 t.kr. Alle butikker har i 2016 realiseret organisk vækst.

I Ejendomsselskabet Plantorama A/S er der et overskud på 1.079 t.kr.

Koncernens samlede resultat er et overskud på 14.954 t.kr. før skat mod 9.153 t.kr. før skat sidste år, og anses for værende tilfredsstillende. Driftsresultatet (EBIT) udgør 30.430 t.kr., hvilket er en stigning på 5.060 t.kr. i forhold til året før. Den væsentligste forklaring på udviklingen i forhold til 2015 er forbedret bruttoreultat som følge af stigning i omsætning.

Egenkapital udgør 70.865 t.kr. pr. 31. december 2016, svarende til en soliditetsgrad på 18,7%.

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

Der er ikke væsentlige ikke-finansielle forhold udover de omtalte under "udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold".

Forventet udvikling

Der forventes i det kommende år en stigning i både omsætning og den primære drift.

Særlige risici

Driftsrisici

De driftsmæssige risici skønnes i al væsentlighed afgrænset til den markedsmæssige udvikling.

Valutarisici

Koncernen foretager i Plantorama A/S visse varekøb i udenlandsk valuta.

Kreditrisici

Virksomhedens omsætning består primært af kontantsalg, hvorfor tilgodehaverne fra salg alene udgør ubetydelige beløb.

Likviditet

Koncernen har en likvid beholdning på 2.039 t.kr. Der foregår løbende drøftelser med kreditinstitutter om tilpasning af kreditrammer til koncernens særlige behov, herunder sæsonudsving.

Redegørelse for samfundsansvar

Plantorama A/S har ikke i henhold til årsregnskabslovens krav i § 99a politikker for samfundsansvar.

Ledelsesberetning

Menneskerettigheder og klimapåvirkning

Plantorama A/S har ikke særskilte politikker for menneskerettigheder eller klimapåvirkning.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Plantorama's primære kundesegment er kvinder, hvorfor fokus herpå er en naturlig følge af den løbende udvikling af virksomheden. For at imødekomme kravene i loven og som led i den løbende forretningsmæssige udvikling arbejdes der på at øge antallet af kvinder hos Plantorama A/S både i bestyrelsen og i de øvrige ledelsesniveauer.

Bestyrelsen

Den kønsmæssige fordeling blandt de 4 bestyrelsesmedlemmer i Plantorama Holding A/S udgør i 2016:

- 1 kvinder svarende til 25 %
- 3 mænd svarende til 75 %

Det opstillede måltal for 2016 er hermed realiseret.

Bestyrelsen for Plantorama A/S vil bestræbe sig på at opnå en ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne. Som led heri er det en målsætning for de kommende års bestyrelsesarbejde, at opnå en ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til en andel af kvinder på mindst 40% i bestyrelsen. Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

Konkrete måltal:

	Antal af mænd i bestyrelsen	Antal af kvinder i bestyrelsen
Regnskabsåret 2017	3	1
Regnskabsåret 2019	2	2

Selskabets arbejde med opnåelse af det fastlagte måltal evalueres hvert år på selskabets generalforsamling i marts måned.

Øvrige ledelseslag

Øvrige ledelseslag er defineret som Butikschefer og afdelingschefer samt funktionschefer i stabsfunktioner.

Redegørelse for politikker

Plantorama A/S ønsker, at alle medarbejdere oplever, at virksomheden har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt. Virksomheden er meget opmærksom på fordelene ved en mangfoldig organisation både i forhold til køn, alder, kompetencer, nationalitet m.v. og Plantorama A/S arbejder derfor på at styrke mangfoldigheden i medarbejdergruppen generelt.

Ledelsesberetning

Det underrepræsenterede køn hos Plantorama A/S skal til enhver tid opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger som øvrige medarbejdere.

Omsætning af politikker til handling

Plantorama A/S har fokus på at øge andelen af kvinder i de øvrige ledelsesniveauer gennem nedenstående politikker og initiativer

- **Tiltrækning og rekruttering:** Ved rekruttering fremgår det tydeligt af stillingsopslaget, at kandidaten ikke bliver vurderet ud fra køn, nationalitet, etnicitet eller alder. Ved rekruttering til de øvrige ledelsesniveauer, vil ledelsen vælge kvinden, såfremt man har to lige kvalificerede ansøgere af forskelligt køn i bestræbelsen på at øge andelen af kvinder i de øvrige ledelseslag.
- **Udvikling og fastholdelse:** Igennem medarbejderudviklingssamtaler og en årlig medarbejdertrivselsundersøgelse er der fokus på balance mellem arbejds- og privatliv. I medarbejdersamtalen sker der en afklaring af medarbejderens egne karrieremål. Der er løbende opfølgning på fastsatte mål og udviklingsmuligheder. Der er i ledelsen særligt fokus på udarbejdelse af karriereplaner for kvindelige medarbejdere.

Vurdering af opnåede resultater

Selskabets arbejde med mangfoldighed i de øvrige ledelseslag er fortsat i sin opstart, og der er endnu ikke et grundlag for at vurdere de opnåede resultater.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Nettoomsætning		359.028.061	323.414.609
Andre driftsindtægter		0	2.974.842
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(193.635.965)	(182.553.151)
Andre eksterne omkostninger	1	(60.551.530)	(52.235.152)
Bruttoresultat		104.840.566	91.601.148
Personaleomkostninger	2	(63.158.055)	(56.573.561)
Af- og nedskrivninger	3	(11.252.768)	(9.658.245)
Driftsresultat		30.429.743	25.369.342
Andre finansielle indtægter	4	402.409	566.874
Andre finansielle omkostninger	5	(15.877.910)	(16.783.119)
Resultat før skat		14.954.242	9.153.097
Skat af årets resultat	6	(3.470.080)	(1.690.755)
Årets resultat	7	11.484.162	7.462.342

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.373.036	2.592.604
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		5.229.102	244.714
Erhvervede varemærker		0	3.965
Immaterielle anlægsaktiver	8	7.602.138	2.841.283
Grunde og bygninger		241.156.988	222.501.314
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		43.132.434	40.078.073
Indretning af lejede lokaler		1.797.404	1.400.471
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	10.997.382
Materielle anlægsaktiver	9	286.086.826	274.977.240
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.600	5.600
Andre tilgodehavender		24.756.191	21.048.157
Finansielle anlægsaktiver	10	24.761.791	21.053.757
Anlægsaktiver		318.450.755	298.872.280
Råvarer og hjælpematerialer		44.721.187	40.509.038
Forudbetalinger for varer		492.000	274.106
Varebeholdninger		45.213.187	40.783.144
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.056.975	440.658
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.808.432	540.433
Andre tilgodehavender		5.235.379	4.602.448
Periodeafgrænsningsposter		3.223.331	3.219.803
Tilgodehavender		13.324.117	8.803.342
Likvide beholdninger		2.038.767	1.407.263
Omsætningsaktiver		60.576.071	50.993.749
Aktiver		379.026.826	349.866.029

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Virksomhedskapital		555.555	555.555
Reserve for udviklingsomkostninger		809.236	0
Overført overskud eller underskud		68.500.256	60.549.419
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital		70.865.047	62.104.974
Udskudt skat	11	18.127.629	14.316.846
Hensatte forpligtelser		18.127.629	14.316.846
Gæld til realkreditinstitutter		145.922.973	76.845.719
Finansielle leasingforpligtelser		11.942.120	5.884.897
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		27.443.963	43.880.276
Anden gæld		6.958.028	6.843.889
Langfristede gældsforpligtelser	12	192.267.084	133.454.781
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	15.287.289	12.362.740
Bankgæld		0	1.897
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		39.386.626	90.787.346
Deposita		30.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.845.574	20.035.477
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.180.425	694.840
Skyldig selskabsskat		14.169	1.363.918
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.667	0
Anden gæld	13	16.018.316	14.743.210
Kortfristede gældsforpligtelser		97.767.066	139.989.428
Gældsforpligtelser		290.034.150	273.444.209
Passiver		379.026.826	349.866.029
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Koncernforhold	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	555.555	0	60.549.419	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Værdireguleringer	0	0	(1.724.090)	0
Årets resultat	0	809.236	9.674.927	1.000.000
Egenkapital ultimo	555.555	809.236	68.500.256	1.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				62.104.974
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000.000)
Værdireguleringer				(1.724.090)
Årets resultat				11.484.163
Egenkapital ultimo				70.865.047

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		30.429.742	25.369.342
Af- og nedskrivninger		11.252.760	6.866.678
Ændringer i arbejdskapital	14	(1.350.030)	1.597.646
Pengestrømme vedrørende primær drift		40.332.472	33.833.666
Betalte finansielle omkostninger		(15.475.500)	(16.216.245)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(129.653)	(104.370)
Pengestrømme vedrørende drift		24.727.319	17.513.051
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(30.831.243)	(23.321.606)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	40.521.883
Pengestrømme vedrørende investeringer		(30.831.243)	17.200.277
Optagelse af lån		141.938.034	0
Afdrag på lån mv.		(82.799.997)	(34.959.905)
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	(200.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		58.138.037	(35.159.905)
Ændring i likvider		52.034.113	(446.577)
Likvider primo		(89.381.980)	(88.935.403)
Likvider ultimo		(37.347.867)	(89.381.980)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.038.767	1.407.263
Kortfristet gæld til banker		(39.386.634)	(90.789.243)
Likvider ultimo		(37.347.867)	(89.381.980)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	210.500	205.125
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1.750	1.750
Skatterådgivning	33.000	25.000
Andre ydelser	224.075	341.788
	469.325	573.663
	2016 kr.	2015 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	56.616.853	52.416.940
Pensioner	3.693.854	3.411.877
Andre omkostninger til social sikring	844.261	744.744
	61.154.968	56.573.561
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	173	155
	2016 kr.	2015 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.640.588	1.166.702
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	9.612.180	8.366.839
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	0	124.704
	11.252.768	9.658.245
	2016 kr.	2015 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	176.278	334.490
Øvrige finansielle indtægter	226.131	232.384
	402.409	566.874
	2016 kr.	2015 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	271.505
Renteomkostninger i øvrigt	12.335.474	11.548.263
Valutakursreguleringer	70.765	73.058
Øvrige finansielle omkostninger	3.454.471	4.890.293
	15.860.710	16.783.119

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.	
6. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	137.536	667.728	
Ændring af udskudt skat	3.332.544	1.287.761	
Effekt af ændrede skattesatser	0	(264.734)	
	3.470.080	1.690.755	
	2016 kr.	2015 kr.	
7. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.000.000	
Overført til øvrige lovpligtige reserver	809.236	0	
Overført resultat	9.174.926	6.462.342	
	11.484.162	7.462.342	
	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Erhvervede varemærker kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	5.709.125	295.977	435.254
Tilgange	1.098.934	5.302.509	0
Kostpris ultimo	6.808.059	5.598.486	435.254
Af- og nedskrivninger primo	(3.116.521)	(51.263)	(431.289)
Årets afskrivninger	(1.318.502)	(318.121)	(3.965)
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.435.023)	(369.384)	(435.254)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.373.036	5.229.102	0
Ikke ejede aktiver	-	3.588.000	-

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	232.899.787	97.386.862	6.954.358	10.997.382
Overførsler	10.997.382	0	0	(10.997.382)
Tilgange	8.914.809	11.245.700	561.257	0
Kostpris ultimo	252.811.978	108.632.562	7.515.615	0
Af- og nedskrivninger primo	(10.398.473)	(57.308.789)	(5.553.887)	0
Årets afskrivninger	(1.256.517)	(8.191.339)	(164.324)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.654.990)	(65.500.128)	(5.718.211)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	241.156.988	43.132.434	1.797.404	0
Ikke ejede aktiver	-	33.246.014	-	-
			Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			5.600	21.048.157
Tilgange			0	3.708.034
Kostpris ultimo			5.600	24.756.191
Regnskabsmæssig værdi ultimo			5.600	24.756.191

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	880.000	536.282
Materielle anlægsaktiver	26.632.000	25.865.698
Gældsforpligtelser	(235.000)	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(9.149.371)	(12.085.134)
	18.127.629	14.316.846

Bevægelser i året

Primo	14.316.846
Indregnet i resultatopgørelsen	3.810.783
Ultimo	18.127.629

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	6.337.524	1.632.033	145.922.973
Finansielle leasingforpligtelser	4.961.765	6.052.920	11.942.120
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	3.988.000	4.677.787	27.443.963
Anden gæld	0	0	6.958.028
	15.287.289	12.362.740	192.267.084

	2016 kr.	2015 kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.134.125	1.488.592
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	144.245	121.320
Feriepengeforpligtelser	8.487.021	7.820.641
Andre skyldige omkostninger	6.211.712	5.312.657
	15.977.103	14.743.210

	2016 kr.	2015 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(4.430.043)	(776.731)
Ændring i tilgodehavender	(2.031.662)	(2.386.211)
Ændring i leverandørgæld mv.	5.115.203	4.170.007
Andre ændringer	(3.528)	590.581
	(1.350.030)	1.597.646

Koncernens noter

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	122.555.526	129.429.509
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	11.260.001	11.260.001

16. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med P. Vang Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 delvis solidarisk og delvis subsidiært for indkomstskatter mv. for det sambeskattede selskab og fra og med 01.07.2012 ligeledes delvis solidarisk og delvis subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for dette selskab. Den samlede nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af regnskabet for P. Vang Holding ApS.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger

Prioritets- og bankgæld er sikret ved pant i ejendomme.

	<u>2016</u> kr.	<u>2015</u> t.kr.
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme i koncernen	241.156.988	222.501
	241.156.988	222.501

Aktierne i Plantorama A/S og Ejendomsselskabet Plantorama A/S er pantsat til sikkerhed for alt mellemværende datterselskaberne har med kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af aktierne udgør 82.949 t.kr. (72.958 t.kr. pr. 31.12.2015).

Der er stillet virksomhedspant på 25.000 t.kr. med sikkerhed i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, immaterielle aktiver samt varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 56.114 t.kr. (55.358 t.kr. pr. 31.12.2015).

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
P. Vang Holding ApS

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
19. Dattervirk- somheder			
Plantorama	Egå	A/S	100,0
Ejendomsselskabet Plantorama	Egå	A/S	100,0
Plantorama Inkoop	De Kwakel	B.V.	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(31.875)	(33.500)
Driftsresultat		(31.875)	(33.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.715.164	7.682.902
Andre finansielle omkostninger	1	(269.917)	(254.813)
Resultat før skat		11.413.372	7.394.589
Skat af årets resultat	2	70.790	67.753
Årets resultat	3	11.484.162	7.462.342

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		82.949.568	72.958.493
Finansielle anlægsaktiver	4	82.949.568	72.958.493
Anlægsaktiver		82.949.568	72.958.493
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		398.628	262.106
Udskudt skat		309.371	486.156
Tilgodehavende selskabsskat		7.573	0
Tilgodehavender		715.572	748.262
Likvide beholdninger		4.927	0
Omsætningsaktiver		720.499	748.262
Aktiver		83.670.067	73.706.755

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Virksomhedskapital		555.555	555.555
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		68.946.368	86.096.309
Overført overskud eller underskud		363.124	(25.546.890)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital		70.865.047	62.104.974
Anden gæld		6.958.028	6.843.889
Langfristede gældsforpligtelser		6.958.028	6.843.889
Bankgæld		0	1.897
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.806.992	4.715.995
Anden gæld		40.000	40.000
Kortfristede gældsforpligtelser		5.846.992	4.757.892
Gældsforpligtelser		12.805.020	11.601.781
Passiver		83.670.067	73.706.755
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	555.555	86.096.309	(25.546.890)	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Værdireguleringer	0	(1.724.089)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(25.641.016)	25.641.016	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(1.500.000)	1.500.000	0
Årets resultat	0	11.715.164	(1.231.002)	1.000.000
Egenkapital ultimo	555.555	68.946.368	363.124	1.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				62.104.974
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000.000)
Værdireguleringer				(1.724.089)
Øvrige egenkapitalposter				0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder				0
Årets resultat				11.484.162
Egenkapital ultimo				70.865.047

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	254.813
Renteomkostninger i øvrigt	269.917	0
	269.917	254.813
	2016 kr.	2015 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(4.396)	(67.753)
Ændring af udskudt skat	(66.394)	0
	(70.790)	(67.753)
	2016 kr.	2015 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	11.715.164	7.682.902
Overført resultat	(1.231.002)	(1.220.560)
	11.484.162	7.462.342
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		12.503.196
Kostpris ultimo		12.503.196
Opskrivninger primo		60.455.297
Andel af årets resultat		11.715.164
Dagsværdireguleringer		(1.724.089)
Opskrivninger ultimo		70.446.372
Regnskabsmæssig værdi ultimo		82.949.568

Modervirksomhedens noter

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabers bankmellemværender.

	2016	2015
	kr.	t.kr.
Bankgæld i datterselskaber	42.154.000	139.345
	42.154.000	139.345

Øvrige pantsætninger

Aktierne i Plantorama A/S og Ejendomsselskabet Plantorama A/S er pantsat til sikkerhed for alt mellemværende datterselskaberne har med kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af aktierne udgør 82.949 t.kr. (72.958 t.kr. pr. 31.12.2015).

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på Plantorama Holding A/S:

P. Vang Holding ApS, Egå – aktionær
Peter Vang Christensen, Egå – bestyrelsesmedlem
Søren Vang Christensen, Egå – bestyrelsesmedlem
Jan Godballe Børjesson, Aarhus – bestyrelsesmedlem
Anne-Marie Krog, Viby J - bestyrelsesmedlem

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 01.01.2016 implementer lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører, at selskabet fra og med 2016 har implementeret "Reserve for udviklingsomkostninger" på egenkapitalen.

Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes som følge af ovenstående fremover på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgør af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, retableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserven for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen for udviklingsomkostninger.

Ændringen har ikke nogen beløbsmæssige effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller sammenligningstallene.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

I henhold til årsregnskabslovens § 96 er selskabet omfattet af kravet om segmentoplysninger vedrørende omsætningen. Selskabets aktivitet med plante- og dyrehandel er ikke opdelt yderligere i den interne rapportering, ligesom der ikke er geografiske segmenter som afviger indbyrdes. Som følge heraf gives ikke segmentoplysninger af omsætningen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-14 år
Indretning af lejede lokaler	5-14 år

Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitale

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foregåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.