

---

# ***Plantas Group A/S***

Grydhøjparken 12, 8381 Tilst

## **Årsrapport for 2018/19**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 27 96 78 09

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 8 /10 2019

Morten Honoré  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Plantas Group A/S.

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. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 8. oktober 2019

## Direktion

Michael Honoré  
adm. direktør

## Bestyrelse

Knud Lomborg  
formand

Lars Bay-Smidt  
næstformand

Morten Honoré

Michael Honoré

Claus Berner Nielsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Plantas Group A/S

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Plantas Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, 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.

Aarhus, den 8. oktober 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

mne15151

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Plantas Group A/S  
Grydhøjparken 12  
8381 Tilst

CVR-nr.: 27 96 78 09  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Aarhus

### Bestyrelse

Knud Lomborg, formand  
Lars Bay-Smidt  
Morten Honoré  
Michael Honoré  
Claus Berner Nielsen

### Direktion

Michael Honoré

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Nobelparken  
Jens Chr. Skous Vej 1  
8000 Aarhus C

# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	794.657	794.832	765.726	672.785	637.943
Bruttofortjeneste	102.001	101.042	97.394	84.350	76.531
EBITDA	20.157	21.645	26.699	20.103	14.216
Resultat før finansielle poster	9.483	12.052	17.642	9.235	3.682
Resultat af finansielle poster	-2.480	-1.189	-240	-2.042	-3.011
Årets resultat	5.029	8.275	13.755	5.326	10
<b>Balance</b>					
Balancesum	173.797	177.617	198.555	165.696	143.882
Egenkapital	31.963	35.011	24.475	8.518	1.453
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	21.484	-19.098	55.683	33.036	27.494
- investeringsaktivitet	-14.580	-12.190	-15.993	-3.338	-3.894
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-15.003	-9.207	-7.354	-3.397	-4.546
- finansieringsaktivitet	-10.916	-5.106	-10.886	-5.276	-4.222
Årets forskydning i likvider	-4.012	-36.393	28.804	24.422	19.378
Antal medarbejdere	154	147	136	126	120
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	5,5%	6,8%	8,9%	5,6%	2,6%
Soliditetsgrad	18,4%	19,7%	12,3%	5,1%	1,0%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er direkte eller indirekte at eje kapitalbesiddelser i andre virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

Selskabets dattervirksomheder har overordnet aktiviteter indenfor engroshandel med blomster og planter på de europæiske markeder.

## Udvikling i året

Strategien om at skabe vækst og værdi sammen med toneangivende europæiske samarbejdspartnere har holdt omsætningen stabil.

Indtjeningen er gået tilbage som følge af, at der har været afholdt ekstraordinære omkostninger til flytning af koncernens salgs- og logistik-aktiviteter i Danmark og Holland. Samtidig har koncernen korrigeret en række forhold. Derudover har koncernen lidt et tab på salg af et anlægsaktiv.

Driftsmæssigt satte det varme sommervej i 2018 indtjeningen under pres i starten af året. Derudover har koncernen startet en række nye aktiviteter, som ikke har været rentable i indeværende regnskabsår. Der forventes dog en signifikant højere indtjening på de aktiviteter i det kommende regnskabsår.

Koncernen har i året erhvervet virksomheden Superkvick og iværksat udarbejdelse af egen webshop-løsning.

Samlet set har ovenstående bidraget til årets overskud på DKK 7.002.203 før skat.

Ledelsen anser dog resultatet som nogenlunde tilfredsstillende.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har ikke opnået indtjeningen i forhold til de budgetter som blev udarbejdet ved regnskabsårets begyndelse.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Den største driftsmæssige risiko relateret sig til vejret, som har stor påvirkning på koncernens afsætningsmuligheder.

### *Renterisici*

En del af koncernens leasingaftaler og lån er indgået med variabel rente. Det anses dog ikke som en væsentlig risiko.

# Ledelsesberetning

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et højere aktivitetsniveau og et bedre resultat som følge af omkostningsbesparelser, effektiviseringer og øget rentabilitetsfokus på udvalgte aktiviteter.

## Forskning og udvikling

Koncernens ledelse har besluttet at øge investeringerne i IT i det kommende regnskabsår, bl.a. via opgradering af koncernens logistiksystem samt udvikling af intern webshop-løsning.

## Videnressourcer

Det væsentligste grundlag for koncernens omsætning er salg og distribution af planter og blomster. Det er ledelsens opfattelse, at det er en stor styrke, at alle medarbejdere har specifik viden om salg og håndtering af planter og blomster.

## CSR

Koncernen har udarbejdet CSR-strategi, som kan ses på hjemmesiden:  
<http://www.plantasgroup.dk/index.php/csr/>

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen har formuleret en politik for kønsmæssig sammensætning af bestyrelsen og den øvrige ledelse.

Politikken findes på hjemmesiden: <https://www.plantasgroup.dk/wp-content/uploads/2018/09/PlantasGroup-Ledelse-repr%C3%A6sentation-99b-2018.pdf>

## 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. 30. juni 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>794.656.776</b>	<b>794.832.285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		507.032	0	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-668.936.216	-669.189.989	0	0
Andre eksterne omkostninger		-24.226.306	-24.599.972	-652.998	-401.612
<b>Bruttoresultat</b>		<b>102.001.286</b>	<b>101.042.324</b>	<b>-652.998</b>	<b>-401.612</b>
Personaleomkostninger	2	-81.844.714	-79.359.674	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-10.674.009	-9.592.150	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-38.069	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>9.482.563</b>	<b>12.052.431</b>	<b>-652.998</b>	<b>-401.612</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	7.675.232	9.573.217
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.312.456	-5.915	-1.312.456	-5.915
Finansielle indtægter	3	331.696	533.464	0	127.116
Finansielle omkostninger	4	-1.499.600	-1.716.400	-1.455.782	-1.774.856
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.002.203</b>	<b>10.863.580</b>	<b>4.253.996</b>	<b>7.517.950</b>
Skat af årets resultat	5	-1.973.464	-2.588.876	440.728	384.286
<b>Årets resultat</b>		<b>5.028.739</b>	<b>8.274.704</b>	<b>4.694.724</b>	<b>7.902.236</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.004.769	4.957.629	0	0
Erhvervede licenser		592.711	512.164	0	0
Goodwill		7.755.815	8.760.219	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>12.353.295</b>	<b>14.230.012</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		53.150.000	53.150.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.957.070	12.963.362	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.145.988	528.313	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.731.544	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>74.984.602</b>	<b>66.641.675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	55.608.269	55.309.373
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	6.719.787	8.032.243	6.719.787	8.032.243
Tilgodehavender i associerede virksomheder	10	1.720.400	1.720.400	0	0
Andre tilgodehavender	10	1.817.690	1.270.903	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>10.257.877</b>	<b>11.023.546</b>	<b>62.328.056</b>	<b>63.341.616</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>97.595.774</b>	<b>91.895.233</b>	<b>62.328.056</b>	<b>63.341.616</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>5.192.515</b>	<b>4.091.408</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		57.743.989	58.522.231	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.373.268	3.484.095	9.876.515	8.639.420
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		326.013	9.565.448	0	0
Andre tilgodehavender		2.342.393	3.032.049	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	2.750	2.750
Selskabsskat		0	0	825.024	654.710
Periodeafgrænsningsposter		1.146.337	938.454	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>68.932.000</b>	<b>75.542.277</b>	<b>10.704.289</b>	<b>9.296.880</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.076.554</b>	<b>6.088.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>76.201.069</b>	<b>85.722.050</b>	<b>10.704.289</b>	<b>9.296.880</b>
<b>Aktiver</b>		<b>173.796.843</b>	<b>177.617.283</b>	<b>73.032.345</b>	<b>72.638.496</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-750.000	0	11.498.820	21.462.379
Overført resultat		19.495.683	28.827.296	7.246.863	7.364.917
Foreslået udbytte for regnskabsåret		7.400.000	0	7.400.000	0
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>31.145.683</b>	<b>33.827.296</b>	<b>31.145.683</b>	<b>33.827.296</b>
Minoritetsinteresser		817.486	1.183.471	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>31.963.169</b>	<b>35.010.767</b>	<b>31.145.683</b>	<b>33.827.296</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	7.240.077	6.841.849	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>7.240.077</b>	<b>6.841.849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		15.074.976	16.036.035	0	0
Leasingforpligtelser		9.320.337	4.658.404	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>24.395.313</b>	<b>20.694.439</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

		Koncern		Morderselskab	
	Note	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	13	962.329	967.996	0	0
Kreditinstitutter		13.606.853	7.662.066	13.605.165	3.681.826
Leasingforpligtelser	13	2.514.788	2.736.547	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		62.329.696	76.980.775	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	28.271.496	35.119.374
Gæld til associerede virksomheder		7.550.529	8.713.887	0	0
Selskabsskat		5.354.377	3.140.277	0	0
Anden gæld		17.879.712	14.868.680	10.001	10.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>110.198.284</b>	<b>115.070.228</b>	<b>41.886.662</b>	<b>38.811.200</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>134.593.597</b>	<b>135.764.667</b>	<b>41.886.662</b>	<b>38.811.200</b>
<b>Passiver</b>		<b>173.796.843</b>	<b>177.617.283</b>	<b>73.032.345</b>	<b>72.638.496</b>
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital	Minoritets- interesser	I alt
		nettoopskriv- ning efter den			ekskl. minori-		
	DKK	indre værdis metode	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	5.000.000	0	28.827.296	0	33.827.296	1.183.471	35.010.767
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-9.800.000	0	-9.800.000	-700.000	-10.500.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.423.663	0	2.423.663	0	2.423.663
Årets resultat	0	-750.000	-1.955.276	7.400.000	4.694.724	334.015	5.028.739
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>5.000.000</b>	<b>-750.000</b>	<b>19.495.683</b>	<b>7.400.000</b>	<b>31.145.683</b>	<b>817.486</b>	<b>31.963.169</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. juli	5.000.000	21.462.379	7.364.917	0	33.827.296	0	33.827.296
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-9.800.000	0	-9.800.000	0	-9.800.000
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-9.800.000	9.800.000	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.423.663	0	2.423.663	0	2.423.663
Årets resultat	0	-163.559	-2.541.717	7.400.000	4.694.724	0	4.694.724
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>5.000.000</b>	<b>11.498.820</b>	<b>7.246.863</b>	<b>7.400.000</b>	<b>31.145.683</b>	<b>0</b>	<b>31.145.683</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat		5.028.739	8.274.704
Reguleringer	14	15.127.800	13.369.882
Ændring i driftskapital	15	2.539.727	-34.600.143
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>22.696.266</b>	<b>-12.955.557</b>
Renteindbetalinger og lignende		331.696	533.464
Renteudbetalinger og lignende		-1.499.597	-1.716.399
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>21.528.365</b>	<b>-14.138.492</b>
Betalt selskabsskat		-44.707	-4.959.086
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>21.483.658</b>	<b>-19.097.578</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-243.546	-7.279.600
Køb af materielle anlægsaktiver		-15.002.905	-9.207.271
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-546.787	-102.867
Salg af materielle anlægsaktiver		1.213.494	4.399.978
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-14.579.744</b>	<b>-12.189.760</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-966.726	-2.400.044
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-887.103
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.392.920	-2.806.396
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-617.314
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-3.889.173	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		7.833.094	1.605.285
Betalt udbytte		-10.500.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-10.915.725</b>	<b>-5.105.572</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-4.011.811</b>	<b>-36.392.910</b>
Likvider 1. juli		6.088.365	42.481.275
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>2.076.554</b>	<b>6.088.365</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.076.554	6.088.365
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>2.076.554</b>	<b>6.088.365</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning, indland	527.215.041	532.487.923	0	0
Eksportomsætning EU	176.535.367	179.041.640	0	0
Eksportomsætning ikke EU	90.906.368	83.302.722	0	0
	<b>794.656.776</b>	<b>794.832.285</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	71.581.680	69.233.118	0	0
Pensioner	6.459.615	6.759.586	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.730.188	1.631.092	0	0
Andre personaleomkostninger	2.073.231	1.735.878	0	0
	<b>81.844.714</b>	<b>79.359.674</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion		2.835.975		0
Bestyrelse		290.343		0
	<b>1.830.051</b>	<b>3.126.318</b>	<b>452.000</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>154</b>	<b>147</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	127.116	0	127.116
Renteindtægter associerede virksomheder	0	43.010	0	0
Andre finansielle indtægter	331.696	363.338	0	0
	<b>331.696</b>	<b>533.464</b>	<b>0</b>	<b>127.116</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.145.292	1.493.887
Andre finansielle omkostninger	1.499.600	1.716.400	310.490	280.969
	<b>1.499.600</b>	<b>1.716.400</b>	<b>1.455.782</b>	<b>1.774.856</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	2.258.833	3.095.558	-440.728	-384.286
Årets udskudte skat	-285.369	-506.682	0	0
	<b>1.973.464</b>	<b>2.588.876</b>	<b>-440.728</b>	<b>-384.286</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	9.528.561	2.978.066	40.506.025
Tilgang i årets løb	0	243.546	0
Kostpris 30. juni	<u>9.528.561</u>	<u>3.221.612</u>	<u>40.506.025</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	4.570.932	2.465.902	31.745.806
Årets afskrivninger	952.860	162.999	1.004.404
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>5.523.792</u>	<u>2.628.901</u>	<u>32.750.210</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>4.004.769</u></b>	<b><u>592.711</u></b>	<b><u>7.755.815</u></b>

Udviklingsprojekter vedrører løbende videreudvikling og implementering af nye funktioner til Plantas A/S' interne it-plattform Navision. Projekterne er færdiggjorte og taget i brug. Den interne it-plattform anvendes af hele Plantas Group koncernen.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	38.469.867	35.087.046	1.559.598	0
Tilgang i årets løb	0	11.451.550	819.811	2.731.544
Afgang i årets løb	0	-7.906.881	0	0
Kostpris 30. juni	38.469.867	38.631.715	2.379.409	2.731.544
Opskrivninger 1. juli	34.823.501	0	0	0
Årets opskrivninger	3.107.262	0	0	0
Opskrivninger 30. juni	37.930.763	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. juli	20.143.368	22.123.684	1.031.285	0
Årets afskrivninger	3.107.262	5.339.449	202.136	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-6.788.488	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	23.250.630	20.674.645	1.233.421	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>53.150.000</b>	<b>17.957.070</b>	<b>1.145.988</b>	<b>2.731.544</b>
Heraf finansielle leasingaktiver	0	11.849.169	0	0

Forudsætninger ved opskrivning af ejendomme:

Koncernens ejendomme er opskrevet til dagsværdi. Koncernens ejendomme er beliggende i Aarhus og Kolding.

For ejendomme der er anskaffet inden for de seneste 2 år anses anskaffelsessummen for at være lig med dagsværdien. Øvrige ejendomme værdiansættes til en beregnet dagsværdi.

Centrale forudsætninger i forbindelse med beregningen af dagsværdi for kontorejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 5,00 % - 5,75 %. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 1.100 - DKK 1.150.

Centrale forudsætninger i forbindelse med beregning af dagsværdi for lager- og produktionsejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 7,50 % - 8,00 %. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 350 - DKK 400.

## Noter til årsregnskabet

### 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK
Kostpris 1. juli	38.861.183	38.861.183
Kostpris 30. juni	38.861.183	38.861.183
Værdireguleringer 1. juli	16.448.190	4.613.465
Årets resultat	7.954.635	9.852.620
Udbytte til moderselskabet	-9.800.000	0
Årets opskrivninger, netto	2.423.664	2.261.508
Afskrivning på goodwill	-279.403	-279.403
Værdireguleringer 30. juni	16.747.086	16.448.190
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>55.608.269</b>	<b>55.309.373</b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	38.458.401	38.458.401
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	1.955.818	2.235.221

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Plantas A/S	Aarhus	100%
Proflora A/S	Aarhus	100%
Plantas Ejendoms Invest A/S	Aarhus	100%
Flora Pack A/S	Aarhus	100%
Flora Service Danmark A/S	Aarhus	80%
Green+ A/S	Aarhus	90%

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	3.018.054	3.018.054	3.018.054	3.018.054
Kostpris 30. juni	3.018.054	3.018.054	3.018.054	3.018.054
Værdireguleringer 1. juli	5.014.189	5.020.103	5.014.189	5.020.103
Årets resultat	-1.078.233	228.309	-1.078.233	228.309
Afskrivning på goodwill	-234.223	-234.223	-234.223	-234.223
Værdireguleringer 30. juni	3.701.733	5.014.189	3.701.733	5.014.189
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>6.719.787</b>	<b>8.032.243</b>	<b>6.719.787</b>	<b>8.032.243</b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	2.342.230	2.342.230	2.342.230	2.342.230
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	1.639.561	1.873.784	1.639.561	1.873.784

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Flora Nordic B.V.	Holland	50%
ProNordic B.V.	Holland	50%
Plantas Italia A/S	Aarhus	40%
PC Trading Srl	Italien	40%

# Noter til årsregnskabet

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	<b>Koncern</b>	
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. juli	1.720.400	1.270.903
Tilgang i årets løb	0	546.787
Kostpris 30. juni	1.720.400	1.817.690
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>1.720.400</b>	<b>1.817.690</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>11 Resultatdisponering</b>				
Betalt ekstraordinært udbytte	9.800.000	0	9.800.000	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.400.000	0	7.400.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-750.000	0	-163.559	11.828.811
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	334.015	372.468	0	0
Overført resultat	-11.755.276	7.902.236	-12.341.717	-3.926.575
	<b>5.028.739</b>	<b>8.274.704</b>	<b>4.694.724</b>	<b>7.902.236</b>

## 12 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. juli	-6.841.849	-6.710.670	2.750	2.750
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	285.369	506.682	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-683.597	-637.861	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. juni</b>	<b>-7.240.077</b>	<b>-6.841.849</b>	<b>2.750</b>	<b>2.750</b>



# Noter til årsregnskabet

## 13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	10.262.073	12.175.770	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.812.903	3.860.265	0	0
Langfristet del	15.074.976	16.036.035	0	0
Inden for 1 år	962.329	967.996	0	0
	<b>16.037.305</b>	<b>17.004.031</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Langfristet del	0	0	0	0
Inden for 1 år	13.606.853	7.662.066	13.605.165	3.681.826
	<b>13.606.853</b>	<b>7.662.066</b>	<b>13.605.165</b>	<b>3.681.826</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	9.320.337	4.658.404	0	0
Langfristet del	9.320.337	4.658.404	0	0
Inden for 1 år	2.514.788	2.736.547	0	0
	<b>11.835.125</b>	<b>7.394.951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Langfristet del	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	17.879.704	14.868.674	10.000	10.000
Kortfristet del	17.879.704	14.868.674	10.000	10.000
	<b>17.879.704</b>	<b>14.868.674</b>	<b>10.000</b>	<b>10.000</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-331.696	-533.464
Finansielle omkostninger	1.499.600	1.716.400
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	10.674.009	9.592.150
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1.312.456	5.915
Skat af årets resultat	1.973.464	2.588.876
Andre reguleringer	-33	5
	<b>15.127.800</b>	<b>13.369.882</b>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.101.110	-251.764
Ændring i tilgodehavender	9.336.092	-12.653.592
Ændring i leverandører m.v.	-11.640.042	-16.175.453
Ændring i kassekredit	5.944.787	-5.519.334
	<b>2.539.727</b>	<b>-34.600.143</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	55.881.544	53.150.000	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Jyske Bank:				
Virksomhedspant på i alt TDKK 36.200, der giver pant i simple fordringer/varedebitorer, drivmidler, lagerbeholdning samt øvrige materielle og immaterielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	72.028.785	70.786.238	0	0
100 % af kapitalen i Plantas Ejendoms Invest A/S	0	0	2.716.533	2.912.717
80 % af kapitalen i Flora Service Danmark A/S	0	0	2.273.766	2.332.048
100 % af kapitalen i Plantas A/S	0	0	35.000.689	30.427.546
100 % af kapitalen i Flora Pack A/S	0	0	232.856	127.814
100 % af kapitalen i Proflora A/S	0	0	11.187.209	11.869.854
90 % af kapitalen i Green+ A/S	0	0	2.241.440	5.404.174
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for SEB Bank:				
Simple fordringer	2.792.150	3.388.371	0	0

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)</b>				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.814.542	1.379.277	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.349.818	1.470.391	0	0
	<b>4.164.360</b>	<b>2.849.668</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3 mdr.	40.500	0	40.500	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	1.375.000	0	1.375.000	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 56 mdr.	1.479.567	0	0	0

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Michael Honoré Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der er stillet pantsætningsforbud vedrørende simple fordringer hidrørende fra salg af varer overfor SEB.

Til sikkerhed for bankgæld i koncernen er deponeret ejerpantebrev på nom. DKK 27.844.245 i ejendomme.

Til sikkerhed for bankgæld i koncernen er deponeret skadeløsbreve på nom. DKK 14.000.000 i ejendomme.

Moderselskabet har stillet selvskyldnerkaution for Plantas A/S, Proflora A/S, Plantas Ejendoms Invest A/S, Green+ A/S og Flora Service Danmark A/S' mellemværende med Jyske Bank.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Nærtstående parter

### Grundlag

---

Michael Honoré

Ultimativ ejer af moderselskabet Michael Honoré Holding ApS

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b>				
<b>PricewaterhouseCoopers</b>				
Revisionshonorar	283.250	293.250	31.250	31.250
Andre ydelser	70.376	299.279	39.150	267.654
	<b>353.626</b>	<b>592.529</b>	<b>70.400</b>	<b>298.904</b>

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Plantas Group A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 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 Plantas Group A/S 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.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes en eventuel betalt merværdi direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

### Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

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 omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver indregnes sammen med af- og nedskrivninger.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

#### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.



# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 moderselskabet og danske dattervirksomheder i koncernen. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger fratrukket den hertil relaterede udskudte skat reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen i moderselskabet såfremt udviklingsomkostningerne relaterer sig til moderselskabet. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.

Licenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 7 år.

### **Goodwill**

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den skønnede brugstid udgør 5-10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Endvidere tillægges eventuelle opskrivninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger herpå.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktiverens forventede brugstid, der udgør:

Bygninger og grunde	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Koncernens ejendomme er opskrevet til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort på baggrund af normalindtjeningsmodellen. Der er i forbindelse hermed bl.a. gjort forudsætninger om gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter samt afkastkrav. Det er endvidere forudsat, at de væsentligste omkostninger tilknyttet lejemålene afholdes af lejer. Forudsætningerne om gennemsnitlig leje pr kvadratmeter samt afkastkrav er baseret på anerkendte statistikker, der bl.a. tager højde for ejendommens beliggenhed, stand, type og bonitet.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

De anvendte skøn er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om centrale forudsætninger.

For ejendomme der er anskaffet inden for de seneste 2 år anses anskaffelsessummen for at være lig med dagsværdien.

### 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 dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## 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 driftsaktivitet

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 investeringsaktivitet

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

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Noter til årsregnskabet

### 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$