
Plantas Group A/S

Grydhøjparken 12, 8381 Tilst

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 96 78 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/10 2018

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24. oktober 2018

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Plantas Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder 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 24. oktober 2018

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				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	794.832	765.726	672.785	637.943	-
Bruttofortjeneste	101.042	97.394	84.350	76.531	65.372
EBITDA	21.645	26.699	20.103	14.216	6.522
Resultat før finansielle poster	12.052	17.642	9.235	3.682	-3.017
Resultat af finansielle poster	-1.189	-240	-2.042	-3.011	-3.376
Årets resultat	8.275	13.755	5.326	10	-4.734
Balance					
Balancesum	177.617	198.555	165.696	143.882	152.340
Egenkapital	35.011	24.475	8.518	1.453	-481
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-9.906	55.683	33.036	27.494	-15.932
- investeringsaktivitet	-16.413	-15.993	-3.338	-3.894	-7.922
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.207	-7.354	-3.397	-4.546	-6.609
- finansieringsaktivitet	-4.554	-10.886	-5.276	-4.222	975
Årets forskydning i likvider	-30.874	28.804	24.422	19.378	-22.879
Antal medarbejdere	147	136	126	120	110
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,8%	8,9%	5,6%	2,6%	-2,0%
Soliditetsgrad	19,7%	12,3%	5,1%	1,0%	-0,3%

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

Ved ændring af regnskabspraksis er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage til 2013/14.

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 igen i år bidraget til væsentligt at øge omsætningen. Omsætningen er steget primært på eksisterende kunder.

Indtjeningen er dog gået tilbage som følge af det kolde forårsvejr og det varme sommervejr satte indtjeningsmarginen under pres.

Samlet set har ovenstående bidraget til årets overskud i moderselskabet på DKK 7.517.950 før skat og i koncernen på DKK 10.863.580 før skat.

Ledelsen anser dog resultatet som tilfredsstillende.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Renterisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et aktivitetsniveau på niveau med indeværende regnskabsår og et bedre resultat som følge af omkostningsbesparelser.

Forskning og udvikling

Selskabets ledelse har besluttet at øge investeringerne i IT i det kommende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Det væsentligste grundlag for virksomhedens 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

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på selskabets hjemmeside jf. <http://www.plantasgroup.dk/index.php/csr/>

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på selskabets hjemmeside jf. <http://www.plantasgroup.dk/index.php/csr/>

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 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 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		Moderselskab	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Nettoomsætning	1	794.832.285	765.726.005	0	0
Andre driftsindtægter		0	975.100	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-669.189.989	-645.737.359	0	0
Andre eksterne omkostninger		-24.599.972	-23.570.047	-401.612	-164.650
Bruttoresultat		101.042.324	97.393.699	-401.612	-164.650
Personaleomkostninger	2	-79.359.674	-70.695.131	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-9.592.150	-9.056.175	0	0
Andre driftsomkostninger		-38.069	0	0	0
Resultat før finansielle poster		12.052.431	17.642.393	-401.612	-164.650
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	9.573.217	12.938.528
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-5.915	1.309.882	-5.915	1.309.882
Finansielle indtægter	3	533.464	321.942	127.116	124.000
Finansielle omkostninger	4	-1.716.400	-1.871.716	-1.774.856	-1.188.506
Resultat før skat		10.863.580	17.402.501	7.517.950	13.019.254
Skat af årets resultat	5	-2.588.876	-3.647.683	384.286	270.414
Årets resultat		8.274.704	13.754.818	7.902.236	13.289.668

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.957.629	5.910.489	0	0
Erhvervede licenser		512.164	710.252	0	0
Goodwill		8.760.219	2.645.854	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	14.230.012	9.266.595	0	0
Grunde og bygninger		53.150.000	53.150.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.963.362	12.702.639	0	0
Indretning af lejede lokaler		528.313	358.341	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	66.641.675	66.210.980	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	55.309.373	43.474.648
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	8.032.243	8.038.157	8.032.243	8.038.157
Tilgodehavender i associerede virksomheder	10	1.720.400	1.720.400	0	0
Andre tilgodehavender	10	1.270.903	1.168.036	0	0
Finansielle anlægsaktiver		11.023.546	10.926.593	63.341.616	51.512.805
Anlægsaktiver		91.895.233	86.404.168	63.341.616	51.512.805
Varebeholdninger		4.091.408	3.839.644	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		58.522.231	58.389.677	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.484.095	3.177.813	8.639.420	3.177.813
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.565.448	21.600	0	0
Andre tilgodehavender		3.032.049	2.868.432	0	0
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	2.750	2.750
Selskabsskat		0	0	654.710	1.458.035
Periodeafgrænsningsposter		938.454	1.371.921	0	0
Tilgodehavender		75.542.277	65.829.443	9.296.880	4.638.598
Likvide beholdninger		6.088.365	42.481.275	0	696
Omsætningsaktiver		85.722.050	112.150.362	9.296.880	4.639.294
Aktiver		177.617.283	198.554.530	72.638.496	56.152.099

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	21.462.379	9.633.568
Overført resultat		28.827.296	18.663.552	7.364.917	9.029.984
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		33.827.296	23.663.552	33.827.296	23.663.552
Minoritetsinteresser		1.183.471	811.003	0	0
Egenkapital		35.010.767	24.474.555	33.827.296	23.663.552
Hensættelse til udskudt skat	12	6.841.849	6.710.670	0	0
Hensatte forpligtelser		6.841.849	6.710.670	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		16.036.035	18.347.858	0	0
Kreditinstitutter		0	887.102	0	0
Leasingforpligtelser		4.658.404	6.108.198	0	0
Anden gæld		0	3.633.218	0	3.633.218
Langfristede gældsforpligtelser	13	20.694.439	28.976.376	0	3.633.218

Balance 30. juni

Passiver

		Koncern		Morderselskab	
	Note	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	13	967.996	1.056.217	0	0
Kreditinstitutter	13	7.662.066	13.181.400	3.681.826	0
Leasingforpligtelser	13	2.736.547	2.487.864	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		76.980.775	84.688.289	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	311.032	35.119.374	28.845.329
Gæld til associerede virksomheder		8.713.887	11.960.927	0	0
Selskabsskat		3.140.277	5.003.805	0	0
Anden gæld	13	14.868.680	19.703.395	10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		115.070.228	138.392.929	38.811.200	28.855.329
Gældsforpligtelser		135.764.667	167.369.305	38.811.200	32.488.547
Passiver		177.617.283	198.554.530	72.638.496	56.152.099
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Anvendt regnskabspraksis	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori- tets-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdi- meto- de	resultat	interesser	interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	5.000.000	0	18.663.552	23.663.552	811.003	24.474.555
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.261.508	2.261.508	0	2.261.508
Årets resultat	0	0	7.902.236	7.902.236	372.468	8.274.704
Egenkapital 30. juni	5.000.000	0	28.827.296	33.827.296	1.183.471	35.010.767

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	5.000.000	9.633.568	9.029.984	23.663.552	0	23.663.552
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.261.508	2.261.508	0	2.261.508
Årets resultat	0	11.828.811	-3.926.575	7.902.236	0	7.902.236
Egenkapital 30. juni	5.000.000	21.462.379	7.364.917	33.827.296	0	33.827.296

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2017/18	2016/17
		DKK	DKK
Årets resultat		8.274.704	13.754.818
Reguleringer	14	14.594.388	14.560.288
Ændring i driftskapital	15	-27.932.777	29.008.820
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-5.063.685	57.323.926
Renteindbetalinger og lignende		533.464	337.113
Renteudbetalinger og lignende		-1.716.399	-1.821.153
Pengestrømme fra ordinær drift		-6.246.620	55.839.886
Betalt selskabsskat		-3.659.496	-157.172
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-9.906.116	55.682.714
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-7.279.600	-910.856
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.207.271	-7.354.255
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-238.617	-213.566
Salg af materielle anlægsaktiver		312.472	956.705
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	10.000
Køb af virksomhed		0	-8.480.790
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-16.413.016	-15.992.762
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.400.044	4.611.728
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-887.103	-18.003.318
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.806.396	-2.562.545
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		306.282	-396.398
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.605.285	5.929.609
Minoritetsinteresser		-372.468	-465.150
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.554.444	-10.886.074
Ændring i likvider		-30.873.576	28.803.878
Likvider 1. juli		29.299.875	495.997
Likvider 30. juni		-1.573.701	29.299.875
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.088.365	42.481.275
Kassekredit		-7.662.066	-13.181.400
Likvider 30. juni		-1.573.701	29.299.875

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	532.487.923	496.235.876	0	0
Eksportomsætning EU	179.041.640	185.070.421	0	0
Eksportomsætning ikke EU	83.302.722	84.419.708	0	0
	794.832.285	765.726.005	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	69.233.118	61.737.293	0	0
Pensioner	6.759.586	6.013.018	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.631.092	1.220.921	0	0
Andre personaleomkostninger	1.735.878	1.723.899	0	0
	79.359.674	70.695.131	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	2.835.975	3.311.841	0	0
Bestyrelse	290.343	290.496	0	0
	3.126.318	3.602.337	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	147	136	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	127.116	124.000	127.116	124.000
Renteindtægter associerede virksomheder	43.010	86.020	0	0
Andre finansielle indtægter	363.338	111.922	0	0
	533.464	321.942	127.116	124.000
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.493.887	940.000
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	211.644	0	211.644
Andre finansielle omkostninger	1.716.400	1.651.785	280.969	36.862
Kursreguleringer omkostninger	0	8.287	0	0
	1.716.400	1.871.716	1.774.856	1.188.506
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.095.558	3.942.604	-384.286	-270.414
Årets udskudte skat	-506.682	-274.704	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-20.217	0	0
	2.588.876	3.647.683	-384.286	-270.414

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	9.528.561	2.948.466	33.256.025
Tilgang i årets løb	0	29.600	7.250.000
Kostpris 30. juni	<u>9.528.561</u>	<u>2.978.066</u>	<u>40.506.025</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	3.618.072	2.238.214	30.610.171
Årets afskrivninger	952.860	227.688	1.135.635
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>4.570.932</u>	<u>2.465.902</u>	<u>31.745.806</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>4.957.629</u>	<u>512.164</u>	<u>8.760.219</u>

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
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	39.618.403	30.555.236	1.547.954
Tilgang i årets løb	3.500.000	5.261.034	446.237
Afgang i årets løb	-4.648.536	-729.224	-434.593
Kostpris 30. juni	<u>38.469.867</u>	<u>35.087.046</u>	<u>1.559.598</u>
Opskrivninger 1. juli	33.142.793	0	0
Årets opskrivninger	2.899.369	0	0
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	-1.218.661	0	0
Opskrivninger 30. juni	<u>34.823.501</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	19.611.196	17.852.597	1.189.613
Årets afskrivninger	2.899.369	4.739.705	269.180
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.367.197	-468.618	-427.508
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>20.143.368</u>	<u>22.123.684</u>	<u>1.031.285</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>53.150.000</u>	<u>12.963.362</u>	<u>528.313</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>7.394.944</u>	<u>0</u>

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 % - 7,75 %. 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 7,25 % - 8,00 %. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 350 - DKK 400.

Noter til årsregnskabet

8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. juli	38.861.183	33.011.183
Tilgang i årets løb	0	5.800.000
Overførsler i årets løb	0	50.000
Kostpris 30. juni	<u>38.861.183</u>	<u>38.861.183</u>
Værdireguleringer 1. juli	4.613.465	-10.946.202
Årets resultat	9.852.620	13.217.927
Årets opskrivninger, netto	2.261.508	2.206.327
Afskrivning på goodwill	-279.403	-279.403
Overførsler i årets løb	0	414.816
Værdireguleringer 30. juni	<u>16.448.190</u>	<u>4.613.465</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>55.309.373</u>	<u>43.474.648</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	<u>38.458.401</u>	<u>38.458.401</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>2.235.221</u>	<u>2.514.623</u>

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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	3.018.054	368.054	3.018.054	368.054
Tilgang i årets løb	0	2.700.000	0	2.700.000
Overførsler i årets løb	0	-50.000	0	-50.000
Kostpris 30. juni	<u>3.018.054</u>	<u>3.018.054</u>	<u>3.018.054</u>	<u>3.018.054</u>
Værdireguleringer 1. juli	5.020.103	4.515.033	5.020.103	4.515.033
Øvrige egenkapitalbevægelser primo	0	-390.000	0	-390.000
Årets resultat	228.309	1.544.109	228.309	1.544.109
Afskrivning på goodwill	-234.223	-234.223	-234.223	-234.223
Overførsler i årets løb	0	-414.816	0	-414.816
Værdireguleringer 30. juni	<u>5.014.189</u>	<u>5.020.103</u>	<u>5.014.189</u>	<u>5.020.103</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>8.032.243</u>	<u>8.038.157</u>	<u>8.032.243</u>	<u>8.038.157</u>
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	<u>1.873.784</u>	<u>2.108.007</u>	<u>1.873.784</u>	<u>2.108.007</u>

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

	Koncern	
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.720.400	1.168.036
Tilgang i årets løb	0	102.867
Kostpris 30. juni	1.720.400	1.270.903
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.720.400	1.270.903

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.828.811	9.633.568
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	372.468	465.150	0	0
Overført resultat	7.902.236	13.289.668	-3.926.575	3.656.100
	8.274.704	13.754.818	7.902.236	13.289.668

12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	6.710.670	6.376.144	-2.750	-2.750
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-506.682	-287.771	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	637.861	622.297	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	6.841.849	6.710.670	-2.750	-2.750

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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	12.175.770	14.734.917	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.860.265	3.612.941	0	0
Langfristet del	16.036.035	18.347.858	0	0
Inden for 1 år	967.996	1.056.217	0	0
	17.004.031	19.404.075	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	0	887.102	0	0
Langfristet del	0	887.102	0	0
Inden for 1 år	7.662.066	13.181.400	3.681.826	0
	7.662.066	14.068.502	3.681.826	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	4.658.404	6.108.198	0	0
Langfristet del	4.658.404	6.108.198	0	0
Inden for 1 år	2.736.547	2.487.864	0	0
	7.394.951	8.596.062	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	3.633.218	0	3.633.218
Langfristet del	0	3.633.218	0	3.633.218
Inden for 1 år	0	280.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld	14.868.674	19.423.391	10.000	10.000
Kortfristet del	14.868.674	19.703.391	10.000	10.000
	14.868.674	23.336.609	10.000	3.643.218

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-533.464	-321.942
Finansielle omkostninger	1.716.400	1.871.716
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	9.592.150	9.056.175
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	5.915	-1.309.882
Skat af årets resultat	2.588.876	3.647.683
Andre reguleringer	1.224.511	1.616.538
	14.594.388	14.560.288
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-251.764	1.984.566
Ændring i tilgodehavender	-11.505.560	15.255.904
Ændring i leverandører m.v.	-16.175.453	11.768.350
	-27.932.777	29.008.820

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	53.150.000	53.150.000	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Jyske Bank:				
Virksomhedspant på i alt TDKK 35.000, der giver pant i simple fordringer/varedebitorer, drivmidler, lagerbeholdning samt øvrige materielle og immaterielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	73.741.811	72.981.721	0	0
100 % af kapitalen i Plantas Ejendoms Invest A/S	0	0	2.912.717	1.596.237
80 % af kapitalen i Flora Service Danmark A/S	0	0	2.332.048	1.170.945
100 % af kapitalen i Plantas A/S	0	0	30.427.546	26.461.835
100 % af kapitalen i Flora Pack A/S	0	0	127.814	95.412
100 % af kapitalen i Proflora A/S	0	0	11.869.854	6.971.154
90 % af kapitalen i Green+ A/S	0	0	5.404.174	4.664.443
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for SEB Bank:				
Simple fordringer	432.798	82.717	0	0

Noter til årsregnskabet

16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.379.277	2.224.954	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.470.391	1.208.252	0	0
	2.849.668	3.433.206	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	1.638.000	1.183.000	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, Flora Pack A/S og Flora Service Danmark A/S' mellemværende med Jyske Bank.

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter

Michael Honoré

Grundlag

Ultimativ ejer af moderselskabet Michael Honoré Holding ApS

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Plantas Group A/S for 2017/18 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 2017/18 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

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

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

18 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

18 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.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode,

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor i 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 aktivernes 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.

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender.

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 hensyn-

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen 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 nominel 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.

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.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og kortfristet del af gæld til "kreditinstitutter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

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

Soliditetsgrad

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