
Plantas Group A/S

Grydhøjparken 12, 8381 Tilst

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 96 78 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/9 2016

Morten Bondgaard Godsk
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 8

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 11

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20. september 2016

Direktion

Michael Honoré
adm. direktør

Morten Bondgaard Godsk

Bestyrelse

Knud Lomborg
formand

Lars Bay-Smidt
næstformand

Morten Bondgaard Godsk

Michael Honoré

Claus Berner Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Plantas Group A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Plantas Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Aarhus, den 20. september 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

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 Bondgaard Godsk
Michael Honoré
Claus Berner Nielsen

Direktion

Michael Honoré
Morten Bondgaard Godsk

Revision

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

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Bruttofortjeneste	84.350	76.531	65.372
Resultat før finansielle poster	9.235	3.682	-3.017
Resultat af finansielle poster	-2.042	-3.011	-3.376
Årets resultat	5.028	10	-4.734
Balance			
Balancesum	165.696	143.882	152.340
Egenkapital	8.558	1.453	-481
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	32.738	27.494	-15.932
- investeringsaktivitet	-3.338	-3.894	-7.922
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.397	-4.546	-6.609
- finansieringsaktivitet	-4.978	-4.222	975
Årets forskydning i likvider	24.422	19.378	-22.879
Antal medarbejdere	126	120	110
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	5,6%	2,6%	-2,0%
Soliditetsgrad	5,2%	1,0%	-0,3%

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

Koncernen har ikke aflagt koncernregnskab for 2012/13 og 2011/12.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Selskabets dattervirksomheder har overordnet aktiviteter indenfor en gros handel 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, mens der i regnskabsåret også er tilgået væsentlige kunder i Polen og Finland.

Med fortsat indtjeningsfokus har selskabet formået at øge bruttofortjenesten markant.

Samlet set har ovenstående bidraget til årets overskud på DKK 7.193.311 før skat.

Ledelsens tiltag for optimering af pengestrømmene har igen i år forbedret likviditeten, således at likviditeten over de sidste 2 år er forbedret med MDKK 44. Pengestrømmene fra driften blev for regnskabsåret MDKK 32,8.

Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende og over forventningen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer fortsat vækst i omsætningen og indtjeningen. Herudover belastes selskabet i det kommende regnskabsår ikke af goodwillafskrivninger og selskabet har dermed på 10 år afviklet koncerngoodwill med MDKK 25.

Der forventes således et resultat på væsentligt over indeværende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

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

Selskabet har pr. 1 juli 2016 erhvervet yderligere 80 % af aktiekapitalen i selskabet Green + A/S.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		84.349.694	76.530.973	-26.800	-563.000
Personaleomkostninger	1	-64.246.641	-62.314.619	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-10.867.932	-10.534.840	0	0
Resultat før finansielle poster		9.235.121	3.681.514	-26.800	-563.000
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.978.871	1.004.478
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		1.365.851	455.931	1.365.851	455.931
Finansielle indtægter	2	368.712	952.152	120.450	116.000
Finansielle omkostninger	3	-3.776.373	-4.419.478	-1.773.594	-1.495.091
Resultat før skat		7.193.311	670.119	4.664.778	-481.682
Skat af årets resultat	4	-1.867.150	-553.935	363.221	491.895
Resultat før minoritetsinteresser		5.326.161	116.184	5.027.999	10.213
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-298.162	-105.971	0	0
Årets resultat		5.027.999	10.213	5.027.999	10.213

Resultatdisponering

	Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	5.027.999	10.213
	5.027.999	10.213

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.038.349	6.091.210	0	0
Erhvervede licenser		1.107.265	1.292.847	0	0
Goodwill		343.742	3.099.446	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	7.489.356	10.483.503	0	0
Grunde og bygninger		53.150.000	53.150.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.536.406	12.025.352	0	0
Indretning af lejede lokaler		444.087	685.613	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	64.130.493	65.860.965	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	22.224.125	28.361.771
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	4.883.087	3.517.236	4.883.087	3.517.236
Tilgodehavender i associerede virksomheder		1.720.400	1.720.400	0	0
Andre tilgodehavender		964.470	1.107.470	0	0
Finansielle anlægsaktiver		7.567.957	6.345.106	27.107.212	31.879.007
Anlægsaktiver		79.187.806	82.689.574	27.107.212	31.879.007
Varebeholdninger		5.691.898	5.749.520	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		58.635.008	40.714.217	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.131.985	3.011.535	3.131.985	3.011.535
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.215.988	6.148.103	0	0
Andre tilgodehavender		1.979.046	1.264.365	0	0
Udskudt skatteaktiv	10	0	0	2.750	977.643
Selskabsskat		0	0	1.993.394	655.280
Periodeafgrænsningsposter		1.399.027	1.876.241	0	392.261
Tilgodehavender		67.361.054	53.014.461	5.128.129	5.036.719
Likvide beholdninger		13.455.076	2.428.299	1.596	0
Omsætningsaktiver		86.508.028	61.192.280	5.129.725	5.036.719
Aktiver		165.695.834	143.881.854	32.236.937	36.915.726

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Overført resultat		3.557.557	-3.546.985	3.557.557	-3.546.985
Egenkapital	9	8.557.557	1.453.015	8.557.557	1.453.015
Minoritetsinteresser		-39.786	-337.948	0	0
Hensættelse til udskudt skat	10	6.376.144	4.915.672	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	159.144	1.352.204
Hensatte forpligtelser		6.376.144	4.915.672	159.144	1.352.204
Gæld til realkreditinstitutter		13.456.347	14.327.895	0	0
Kreditinstitutter		18.890.420	21.116.883	0	0
Leasingforpligtelser		3.736.996	4.110.145	0	0
Anden gæld		3.807.396	4.087.396	3.527.396	3.527.396
Langfristede gældsforpligtelser	11	39.891.159	43.642.319	3.527.396	3.527.396
Gæld til realkreditinstitutter	11	1.336.000	1.506.663	0	0
Kreditinstitutter	11	12.959.079	26.354.586	0	12.619.008
Leasingforpligtelser	11	1.448.248	2.216.849	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		68.179.344	39.818.856	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		661.602	716.262	19.982.840	17.954.103
Gæld til associerede virksomheder		5.746.096	7.784.900	0	0
Selskabsskat		992.369	0	0	0
Anden gæld	11	19.588.022	15.810.680	10.000	10.000
Kortfristede gældsforpligtelser		110.910.760	94.208.796	19.992.840	30.583.111
Gældsforpligtelser		150.801.919	137.851.115	23.520.236	34.110.507
Passiver		165.695.834	143.881.854	32.236.937	36.915.726
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2015/16	2014/15
		DKK	DKK
Årets resultat		5.027.999	10.213
Reguleringer	14	15.075.054	14.206.141
Ændring i driftskapital	15	15.650.515	16.808.465
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		35.753.568	31.024.819
Renteindbetalinger og lignende		368.712	952.152
Renteudbetalinger og lignende		-3.384.124	-4.419.477
Pengestrømme fra ordinær drift		32.738.156	27.557.494
Betalt selskabsskat		0	-63.698
Pengestrømme fra driftsaktivitet		32.738.156	27.493.796
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.077.561	-1.300.662
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.396.814	-4.546.293
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-10.000	-18.750
Salg af materielle anlægsaktiver		993.308	1.488.246
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		153.000	383.600
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	100.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.338.067	-3.893.859
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.434.471	-1.504.703
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.226.463	-2.022.332
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.360.750	-700.970
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-175.121	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.219.000	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	5.931
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.977.805	-4.222.074
Ændring i likvider		24.422.284	19.377.863
Likvider 1. juli		-23.926.287	-43.304.150
Likvider 30. juni		495.997	-23.926.287

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
		DKK	DKK
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.455.076	2.428.299
Kassekredit		<u>-12.959.079</u>	<u>-26.354.586</u>
Likvider 30. juni		<u>495.997</u>	<u>-23.926.287</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	55.984.989	55.691.897	0	0
Pensioner	5.834.221	4.948.682	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.095.850	476.432	0	0
Andre personaleomkostninger	1.331.581	1.197.608	0	0
	64.246.641	62.314.619	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	3.130.008	2.418.639	0	0
Bestyrelse	305.833	135.000	0	0
	3.435.841	2.553.639	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	126	120	0	0
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	120.450	116.000	120.450	116.000
Andre finansielle indtægter	248.262	836.152	0	0
	368.712	952.152	120.450	116.000
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	693.626	678.000
Renteomkostninger associerede virksomheder	211.644	211.644	211.644	211.644
Andre finansielle omkostninger	3.527.509	4.207.834	868.324	605.447
Kursreguleringer omkostninger	37.220	0	0	0
	3.776.373	4.419.478	1.773.594	1.495.091

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	914.197	338.356	-1.187.621	-476.391
Årets udskudte skat	1.160.543	215.579	974.893	-15.504
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-207.590	0	-150.493	0
	1.867.150	553.935	-363.221	-491.895

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	8.028.561	2.706.259	30.462.000
Tilgang i årets løb	750.000	327.561	0
Kostpris 30. juni	8.778.561	3.033.820	30.462.000
Ned- og afskrivninger 1. juli	1.937.351	1.413.412	27.362.554
Årets afskrivninger	802.861	513.143	2.755.704
Ned- og afskrivninger 30. juni	2.740.212	1.926.555	30.118.258
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.038.349	1.107.265	343.742

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	47.515.003	26.835.014	1.812.345
Tilgang i årets løb	0	3.370.326	26.500
Afgang i årets løb	0	-5.340.115	-478.891
Kostpris 30. juni	<u>47.515.003</u>	<u>24.865.225</u>	<u>1.359.954</u>
Opskrivninger 1. juli	19.755.335	0	0
Årets opskrivninger	2.662.234	0	0
Opskrivninger 30. juni	<u>22.417.569</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	14.120.338	14.809.662	1.126.732
Årets afskrivninger	2.662.234	3.867.818	268.024
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.348.661	-478.889
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>16.782.572</u>	<u>14.328.819</u>	<u>915.867</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>53.150.000</u>	<u>10.536.406</u>	<u>444.087</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>5.250.991</u>	<u>0</u>

Forudsætninger ved opskrivning af ejendomme:

Koncernens ejendomme er opskrevet til dagsværdi. Ejendommene er beliggende i Aarhus, Aalborg og Kolding. Centrale forudsætninger i forbindelse med beregningen af dagsværdi for kontorejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 5,00% - 6,25%. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 850 - DKK 1.125. Centrale forudsætninger i forbindelse med beregning af dagsværdi for lager- og produktionsejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 7,50% - 8,25%. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 325 - DKK 375.

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	33.011.183	33.011.183
Kostpris 30. juni	33.011.183	33.011.183
Værdireguleringer 1. juli	-6.001.616	-8.929.558
Årets resultat	7.522.071	5.471.142
Udbytte til moderselskabet	-12.000.000	0
Årets opskrivninger, netto	2.076.543	0
Afskrivning på goodwill	-2.543.200	-2.543.200
Værdireguleringer 30. juni	-10.946.202	-6.001.616
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	159.144	1.352.204
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	22.224.125	28.361.771

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%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	368.054	368.054	368.054	368.054
Kostpris 30. juni	368.054	368.054	368.054	368.054
Værdireguleringer 1. juli	3.149.182	2.793.251	3.149.182	2.793.251
Årets resultat	1.365.851	455.931	1.365.851	455.931
Modtagne udbytter	0	-100.000	0	-100.000
Værdireguleringer 30. juni	4.515.033	3.149.182	4.515.033	3.149.182
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	4.883.087	3.517.236	4.883.087	3.517.236

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Flora Nordic B.V.	Holland	50%
ProNordic B.V.	Holland	50%
Green+ A/S	Odense	10%

Noter til årsregnskabet

9 Egenkapital

Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	5.000.000	-3.546.985	1.453.015
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	2.076.543	2.076.543
Årets resultat	0	5.027.999	5.027.999
Egenkapital 30. juni	5.000.000	3.557.557	8.557.557

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	5.000.000	-3.546.985	1.453.015
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	2.076.543	2.076.543
Årets resultat	0	5.027.999	5.027.999
Egenkapital 30. juni	5.000.000	3.557.557	8.557.557

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

10 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Immaterielle anlægsaktiver	1.576.158	1.346.696	0	0
Materielle anlægsaktiver	6.024.097	4.709.409	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-77.000	0	0	0
Gældsforpligtelser	-1.144.361	-3.608	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.750	-1.136.825	-2.750	-977.643
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	2.750	977.643
	6.376.144	4.915.672	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	0	2.750	977.643
Regnskabsmæssig værdi	0	0	2.750	977.643

Noter til årsregnskabet

11 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	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	8.112.346	8.336.434	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.344.001	5.991.461	0	0
Langfristet del	13.456.347	14.327.895	0	0
Inden for 1 år	1.336.000	1.506.663	0	0
	14.792.347	15.834.558	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	18.890.420	21.116.883	0	0
Langfristet del	18.890.420	21.116.883	0	0
Inden for 1 år	1.530.000	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	11.429.079	26.354.586	0	12.619.008
Kortfristet del	12.959.079	26.354.586	0	12.619.008
	31.849.499	47.471.469	0	12.619.008
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	3.736.996	4.110.145	0	0
Langfristet del	3.736.996	4.110.145	0	0
Inden for 1 år	1.448.248	2.216.849	0	0
	5.185.244	6.326.994	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	3.807.396	4.087.396	3.527.396	3.527.396
Langfristet del	3.807.396	4.087.396	3.527.396	3.527.396
Inden for 1 år	280.000	280.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld	19.308.019	15.530.689	10.000	10.000
Kortfristet del	19.588.019	15.810.689	10.000	10.000
	23.395.415	19.898.085	3.537.396	3.537.396

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.007.946	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.386.331	0	0	0
	2.394.277	0	0	0
Sikkerhedsstillelser				
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	66.596.879	67.883.034	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for SEB Bank:				
Simple fordringer	13.545.036	281.197	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for engagement med Jyske Bank:				
100% af kapitalen i Plantas Ejendoms Invest A/S	0	0	1.250.720	778.178
80% af kapitalen i Flora Service Danmark A/S	0	0	-159.144	-1.352.203
100% af kapitalen i Plantas A/S	0	0	17.291.492	20.958.930
100% af kapitalen i Flora Pack A/S	0	0	92.120	364.519
100% af kapitalen i Proflora A/S	0	0	3.589.793	6.260.144

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

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Michael Honoré

Ultimativ ejer af moderselskabet Michael Honoré Holding ApS

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Michael Honoré Holding ApS, Grydhøjparken 12, 8381 Tilst
Bondgaard ApS, Møgelparken 136, 8800 Viborg

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-368.712	-952.152
Finansielle omkostninger	3.776.373	4.419.478
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	10.867.932	10.534.840
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.365.851	-455.931
Skat af årets resultat	1.867.150	553.935
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	298.162	105.971
	15.075.054	14.206.141
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	57.622	-1.773.112
Ændring i tilgodehavender	-16.264.937	9.523.393
Ændring i leverandører m.v.	31.857.830	9.058.184
	15.650.515	16.808.465

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Plantas Group A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i resultatopgørelsen og balancen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse hermed. Reklassifikationerne har ikke haft indvirkning på resultatet eller egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 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 koncern-

Regnskabspraksis

forholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. 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 vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af 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.

Regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

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

Regnskabspraksis

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 lønafhængige 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, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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”.

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

Regnskabspraksis

danske virksomheder i forhold til disse 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.

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,

Regnskabspraksis

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 om centrale forudsætninger.

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under

Regnskabspraksis

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.

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

Regnskabspraksis

juridiske skatteenhed.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte 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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.

Regnskabspraksis

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.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

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

Soliditetsgrad

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