
Plantas Group A/S

Grydhøjparken 12, 8381 Tilst

Årsrapport for 2020/21

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 96 78 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/9 2021

Morten Honoré
Dirigent



pwc

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 10

Balance 30. juni 11

Egenkapitalopgørelse 15

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 21. september 2021

Direktion

Lars Bay-Smidt
adm. direktør

Morten Honoré
direktør

Bestyrelse

Michael Honoré
formand

Klaus Skovsen

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Plantas Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, 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 21. september 2021

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

Michael Honoré, formand
Klaus Skovsen
Claus Berner Nielsen

Direktion

Lars Bay-Smidt
Morten 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				
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	938.189	861.218	794.657	794.832	765.726
Bruttofortjeneste	121.412	111.371	102.001	101.042	97.394
EBITDA	28.459	30.083	20.157	21.645	26.699
Resultat før finansielle poster	19.192	18.771	9.483	12.052	17.642
Resultat af finansielle poster	-2.410	-2.119	-2.480	-1.189	-240
Årets resultat	12.855	12.750	5.029	8.275	13.755
Balance					
Balancesum	213.621	200.824	173.797	177.617	198.555
Egenkapital	39.360	39.556	31.963	35.011	24.475
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	67.380	28.140	21.484	-19.098	55.683
- investeringsaktivitet	-6.038	-8.953	-14.580	-12.190	-15.993
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.406	-9.791	-15.003	-9.207	-7.354
- finansieringsaktivitet	-29.510	-10.185	-10.916	-5.106	-10.886
Årets forskydning i likvider	31.832	9.003	-4.012	-36.394	28.804
Antal medarbejdere	155	152	154	147	136
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	9,0%	9,3%	5,5%	6,8%	8,9%
Soliditetsgrad	18,4%	19,7%	18,4%	19,7%	12,3%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

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

Udvikling i året

Strategien om at skabe vækst og værdi sammen med toneangivende europæiske samarbejdspartnere har gjort at omsætningen er vokset støt.

Indtjeningen er faldet en smule som følge af, at der er investeret i ansættelse af nye medarbejdere inden for salg, økonomi og IT.

Koncernen har på udvalgte markeder nydt godt af nedlukningen af samfundet, hvor der har været øget fokus på at købe kortvarige og langvarige forbrugsgoder til hjemmet. Omvendt har koncernen været negativt påvirket af nedlukninger i Tyskland og Østrig og rejserestriktioner har umuliggjort etablering på nye markeder. Dernæst har meget høje indkøbspriser i perioder gjort det svært at holde avancen på et tilfredsstillende niveau.

Samlet set har ovenstående bidraget til årets overskud på DKK 16.782.509 før skat.

Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

Anvendelse af finansielle instrumenter

Driftsrisici og finansielle risici

Drift

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

Renterisici

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

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Forskning og udvikling

Koncernens ledelse har besluttet at øge investeringerne i IT i det kommende regnskabsår, bl.a. ved at intensivere arbejdet med automatisering og digitalisering.

Videnressourcer

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

CSR

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

CSR-strategien suppleres med beskrivelse af følgende:

Forretningsmodel

Plantas Group er en dansk-baseret handelsvirksomhed med aktiviteter i hele Danmark og på en række eksportområder. Virksomheden køber planter og blomster, primært i Danmark og Holland, som afsættes til supermarkeder, blomsterhandlere, convenience-butikker og andre handelsvirksomheder.

Virksomhedens kompetencer er primært produktviden, indkøb, logistik og kvalitetskontrol.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

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

Politikken findes på hjemmesiden <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 2021 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Ledelsesberetning

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	
		2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Nettoomsætning	1	938.188.687	861.218.117	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-786.960.285	-724.675.667	0	0
Andre eksterne omkostninger		-29.816.151	-25.171.571	-304.025	-780.969
Bruttoresultat		121.412.251	111.370.879	-304.025	-780.969
Personaleomkostninger	2	-92.953.394	-81.288.044	-1.250.000	-405
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-9.266.612	-11.312.101	0	0
Resultat før finansielle poster		19.192.245	18.770.734	-1.554.025	-781.374
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	15.671.764	14.448.483
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-521.062	-341.058	-521.062	-341.058
Finansielle indtægter	3	281.567	283.685	0	34.839
Finansielle omkostninger	4	-2.170.241	-2.061.142	-1.675.572	-1.457.502
Resultat før skat		16.782.509	16.652.219	11.921.105	11.903.388
Skat af årets resultat	5	-3.927.221	-3.902.297	710.501	484.888
Årets resultat		12.855.288	12.749.922	12.631.606	12.388.276

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.099.059	3.051.909	0	0
Erhvervede licenser		1.376.754	485.286	0	0
Goodwill		5.746.995	6.751.405	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	9.222.808	10.288.600	0	0
Grunde og bygninger		61.332.528	61.332.528	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.420.216	15.878.737	0	0
Indretning af lejede lokaler		753.303	939.452	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	77.506.047	78.150.717	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	70.731.014	64.837.505
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	5.857.667	6.378.729	5.857.667	6.378.729
Tilgodehavender i associerede virksomheder	10	0	1.720.400	0	0
Andre tilgodehavender	10	1.610.671	1.688.438	0	0
Finansielle anlægsaktiver		7.468.338	9.787.567	76.588.681	71.216.234
Anlægsaktiver		94.197.193	98.226.884	76.588.681	71.216.234
Varebeholdninger		8.119.747	6.455.994	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.261.336	65.314.488	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.426	7.597.466	19.318.767	8.168.946
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.127.855	6.470.296	0	0
Andre tilgodehavender		2.548.110	4.501.326	0	0
Udskudt skatteaktiv	13	0	0	2.750	2.750
Selskabsskat		0	0	622.657	925.626
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		750.998	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter	11	689.357	1.178.434	0	0
Tilgodehavender		68.393.082	85.062.010	19.944.174	9.097.322
Likvide beholdninger		42.911.476	11.079.155	4.392.409	10.186.897
Omsætningsaktiver		119.424.305	102.597.159	24.336.583	19.284.219
Aktiver		213.621.498	200.824.043	100.925.264	90.500.453

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	20.512.896	18.440.447
Overført resultat		23.853.349	34.073.802	3.340.453	15.633.355
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	0	10.000.000	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		38.853.349	39.073.802	38.853.349	39.073.802
Minoritetsinteresser		506.270	482.588	0	0
Egenkapital		39.359.619	39.556.390	38.853.349	39.073.802
Hensættelse til udskudt skat	13	7.967.403	7.502.811	0	0
Hensatte forpligtelser		7.967.403	7.502.811	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		0	14.113.409	0	0
Leasingforpligtelser		7.029.782	7.533.591	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	7.029.782	21.647.000	0	0

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	14	0	963.083	0	0
Kreditinstitutter		31.900.176	101	15.361.379	0
Leasingforpligtelser	14	3.345.599	3.001.807	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		65.817	10.263	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		76.092.645	71.136.872	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	43.134.568	50.907.911
Gæld til associerede virksomheder		724.414	2.748.165	0	0
Selskabsskat		3.807.143	6.663.337	0	0
Anden gæld		43.324.069	47.574.527	3.575.968	518.740
Periodeafgrænsningsposter	15	4.831	19.687	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		159.264.694	132.117.842	62.071.915	51.426.651
Gældsforpligtelser		166.294.476	153.764.842	62.071.915	51.426.651
Passiver		213.621.498	200.824.043	100.925.264	90.500.453
Resultatdisponering	12				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Egenkapital			I alt
				Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	5.000.000	0	34.073.802	0	39.073.802	482.588	39.556.3
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-14.073.802	0	-14.073.802	-200.000	-14.273.8
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.221.743	0	1.221.743	0	1.221.7
Årets resultat	0	0	2.631.606	10.000.000	12.631.606	223.682	12.855.2
Egenkapital 30. juni	5.000.000	0	23.853.349	10.000.000	38.853.349	506.270	39.359.6

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	5.000.000	18.440.447	15.633.355	0	39.073.802	0	39.073.8
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-14.073.802	0	-14.073.802	0	-14.073.8
Vedtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder til udbetaling i 2021/22	0	-14.300.000	14.300.000	0	0	0	
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.221.743	0	1.221.743	0	1.221.7
Årets resultat	0	16.372.449	-13.740.843	10.000.000	12.631.606	0	12.631.6
Egenkapital 30. juni	5.000.000	20.512.896	3.340.453	10.000.000	38.853.349	0	38.853.3

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2020/21	2019/20
		DKK	DKK
Årets resultat		12.855.288	12.749.922
Reguleringer	16	15.729.034	17.332.913
Ændring i driftskapital	17	48.098.829	2.953.535
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		76.683.151	33.036.370
Renteindbetalinger og lignende		281.571	283.685
Renteudbetalinger og lignende		-2.170.241	-2.061.142
Pengestrømme fra ordinær drift		74.794.481	31.258.913
Betalt selskabsskat		-7.414.337	-3.118.456
Pengestrømme fra driftsaktivitet		67.380.144	28.140.457
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.241.300	-109.254
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.405.659	-9.791.320
Salg af materielle anlægsaktiver		531.681	1.068.204
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		77.767	129.251
Køb af virksomhed		0	-250.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.037.511	-8.953.119
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-15.076.493	-960.812
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-160.017	-3.645.618
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-224.198
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	2.345.891
Betalt udbytte		-14.273.802	-7.700.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-29.510.312	-10.184.737
Ændring i likvider		31.832.321	9.002.601
Likvider 1. juli		11.079.155	2.076.554
Likvider 30. juni		42.911.476	11.079.155
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		42.911.476	11.079.155
Likvider 30. juni		42.911.476	11.079.155

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	594.507.029	561.067.715	0	0
Eksportomsætning EU	237.300.478	204.030.690	0	0
Eksportomsætning ikke EU	106.381.180	96.119.712	0	0
	938.188.687	861.218.117	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	81.949.531	71.462.692	1.250.000	0
Pensioner	7.062.495	6.564.355	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.455.431	1.435.355	0	405
Andre personaleomkostninger	2.485.937	1.825.642	0	0
	92.953.394	81.288.044	1.250.000	405
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	3.242.480		1.000.000	
Bestyrelse	434.305		298.412	
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	3.676.785	1.953.649	1.298.412	579.767
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	155	152	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen og bestyrelse oplyst samlet for 2019/20.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
3 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	281.567	283.685	0	34.839
	281.567	283.685	0	34.839
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.440.705	1.126.520
Andre finansielle omkostninger	2.170.241	2.061.142	234.867	330.982
	2.170.241	2.061.142	1.675.572	1.457.502
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.807.145	4.427.415	-710.511	-484.888
Årets udskudte skat	119.998	-525.118	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	78	0	10	0
	3.927.221	3.902.297	-710.501	-484.888

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	9.528.561	3.195.102	40.506.025
Tilgang i årets løb	0	1.241.300	0
Kostpris 30. juni	<u>9.528.561</u>	<u>4.436.402</u>	<u>40.506.025</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	6.476.652	2.709.816	33.754.620
Årets afskrivninger	952.850	349.832	1.004.410
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>7.429.502</u>	<u>3.059.648</u>	<u>34.759.030</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>2.099.059</u>	<u>1.376.754</u>	<u>5.746.995</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	46.652.395	33.250.040	2.488.949
Tilgang i årets løb	0	5.275.002	130.657
Afgang i årets løb	0	-1.153.975	-790.119
Kostpris 30. juni	<u>46.652.395</u>	<u>37.371.067</u>	<u>1.829.487</u>
Opskrivninger 1. juli	41.511.909	0	0
Årets opskrivninger	1.566.337	0	0
Opskrivninger 30. juni	<u>43.078.246</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	26.831.776	17.371.303	1.549.497
Årets afskrivninger	1.566.337	5.201.851	316.797
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-167.328	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-454.975	-790.110
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>28.398.113</u>	<u>21.950.851</u>	<u>1.076.184</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>61.332.528</u>	<u>15.420.216</u>	<u>753.303</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>10.535.379</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 5,25 % - 5,75 %. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 1.100 - DKK 1.250.

Centrale forudsætninger i forbindelse med beregning af dagsværdi for lager- og produktionsejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 6,50 % - 7,75 %. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 350 - DKK 400.

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	38.757.732	38.861.183
Tilgang i årets løb	0	396.549
Afgang i årets løb	0	-500.000
Kostpris 30. juni	<u>38.757.732</u>	<u>38.757.732</u>
Værdireguleringer 1. juli	26.079.773	16.747.086
Årets afgang	0	290.913
Årets resultat	15.951.169	14.727.883
Udbytte til moderselskabet	-11.000.000	-8.200.000
Årets opskrivninger, netto	1.221.743	2.793.294
Afskrivning på goodwill	-279.403	-279.403
Værdireguleringer 30. juni	<u>31.973.282</u>	<u>26.079.773</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>70.731.014</u>	<u>64.837.505</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>1.397.013</u>	<u>1.676.416</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 Service Danmark A/S	Aarhus	80%
Green+ A/S	Aarhus	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	3.018.054	3.018.054	3.018.054	3.018.054
Kostpris 30. juni	3.018.054	3.018.054	3.018.054	3.018.054
Værdireguleringer 1. juli	3.360.675	3.701.733	3.360.675	3.701.733
Årets resultat	-286.839	-106.835	-286.839	-106.835
Afskrivning på goodwill	-234.223	-234.223	-234.223	-234.223
Værdireguleringer 30. juni	2.839.613	3.360.675	2.839.613	3.360.675
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	5.857.667	6.378.729	5.857.667	6.378.729
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	2.342.230	2.342.230	2.342.230	2.342.230
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	1.171.115	1.405.338	1.171.115	1.405.338

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 DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. juli	1.720.400	1.688.438
Tilgang i årets løb	0	3.233
Afgang i årets løb	-1.720.400	-81.000
Kostpris 30. juni	0	1.610.671
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	1.610.671

11 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK	2020/21 DKK	2019/20 DKK
12 Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	14.073.802	0	14.073.802	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	0	10.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	16.372.449	17.191.627
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	223.682	361.646	0	0
Overført resultat	-11.442.196	12.388.276	-27.814.645	-4.803.351
	12.855.288	12.749.922	12.631.606	12.388.276
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	0	14.073.802	0	14.073.802

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	7.502.811	7.240.077	-2.750	-2.750
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	119.998	-525.118	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	344.594	787.852	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	7.967.403	7.502.811	-2.750	-2.750

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	0	9.301.299	0	0
Mellem 1 og 5 år	0	4.812.110	0	0
Langfristet del	0	14.113.409	0	0
Inden for 1 år	0	963.083	0	0
	0	15.076.492	0	0
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	326.009	142.848	0	0
Mellem 1 og 5 år	6.703.773	7.390.743	0	0
Langfristet del	7.029.782	7.533.591	0	0
Inden for 1 år	3.345.599	3.001.807	0	0
	10.375.381	10.535.398	0	0

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2020/21 DKK	2019/20 DKK
Finansielle indtægter	-281.567	-283.685
Finansielle omkostninger	2.170.241	2.061.142
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	9.392.077	11.312.101
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	521.062	341.058
Skat af årets resultat	3.927.221	3.902.297
	15.729.034	17.332.913

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-1.663.752	-1.263.478
Ændring i tilgodehavender	18.651.249	-20.708.176
Ændring i leverandører m.v.	-788.742	38.531.941
Ændring i kassekredit	31.900.074	-13.606.752
	48.098.829	2.953.535

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	61.332.528	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Sydbank:				
Virksomhedspant på i alt TDKK 36.200, der giver pant i simple fordringer/varedebitorer, drivmidler, lagerbeholdning samt øvrige materielle og immaterielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	81.662.660	86.776.479	0	0
100 % af kapitalen i Plantas Ejendoms Invest A/S	0	0	2.071.051	3.589.924
80 % af kapitalen i Flora Service Danmark A/S	0	0	2.025.101	1.930.372
100 % af kapitalen i Plantas A/S	0	0	42.506.438	41.157.363
100 % af kapitalen i Proflora A/S	0	0	17.863.808	12.224.176
100 % af kapitalen i Green+ A/S	0	0	4.867.605	4.259.253
Følgende aktiver er tinglyst:				
Ejerpantebreve på i alt TDKK 20.243/TDKK 20.243, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	61.332.528	61.332.528	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Afgiftspantebreve på i alt TDKK 20.174/TDKK 1.634, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	61.332.528	61.332.528	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for SEB Bank:				
Simple fordringer	1.317.680	2.303.461	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	2.167.479	1.866.176	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.358.040	1.681.776	0	0
	3.525.519	3.547.952	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	2.106.778	2.104.012	1.375.000	1.375.000
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 38 mdr./50 mdr.	1.003.992	1.162.517	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

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.

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

19 Nærtstående parter

Grundlag

Michael Honoré

Ultimativ ejer af moderselskabet Michael Honoré Holding ApS

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	321.425	291.750	39.000	33.750
Skatterådgivning	37.250	0	9.750	0
Andre ydelser	0	20.068	0	15.000
	358.675	311.818	48.750	48.750

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Plantas Group A/S for 2020/21 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 2020/21 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

21 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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes 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 til-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

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.

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 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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,

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

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

Licenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 7 år.

Goodwill

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Restværdierne er vurderet til at udgøre følgende i procent af kostprisen:

Bygninger og grunde	52 %
---------------------	------

For øvrige anlægsaktiver er restværdien vurderet til nul.

Restværdien af materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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"

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

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