
Plantas Group A/S

Grydhøjparken 12, 8381 Tilst

Årsrapport for 2021/22

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 96 78 09

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28/11 2022

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. november 2022

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Plantas Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 28. november 2022

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				
	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	1.031.460	938.189	861.218	794.657	794.832
Bruttofortjeneste	121.707	121.412	111.371	102.001	101.042
EBITDA	25.230	28.459	30.083	20.157	21.645
Resultat før finansielle poster	16.660	19.192	18.771	9.483	12.052
Resultat af finansielle poster	-5.152	-2.410	-2.119	-2.480	-1.189
Årets resultat	8.926	12.855	12.750	5.029	8.275
Balance					
Balancesum	159.500	213.621	200.824	173.797	177.617
Egenkapital	37.947	39.360	39.556	31.963	35.011
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-56.599	67.380	28.140	21.484	-19.098
- investeringsaktivitet	54.778	-6.038	-8.953	-14.580	-12.190
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.449	-5.406	-9.791	-15.003	-9.207
- finansieringsaktivitet	-11.914	-29.510	-10.185	-10.916	-5.106
Årets forskydning i likvider	-13.734	31.832	9.002	-4.012	-36.394
Antal medarbejdere	184	155	152	154	147
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,4%	9,0%	9,3%	5,5%	6,8%
Soliditetsgrad	23,8%	18,4%	19,7%	18,4%	19,7%

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 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 gjort at omsætningen er vokset støt og rundet en milliard for første gang.

Indtjeningen er faldet som følge af, at der investeret i fortsat vækst, herunder etablering af nye selskaber i Polen og Tyskland. Derudover blev selskabet ramt af forårets kraftige stigninger i dieseltillæg samt nedgang i floristmarkedet. Afslutningsvis har der været afholdt signifikante omkostninger i forbindelse med koncernens frasalg af et ejendomsselskab.

Koncernen har derudover nedskrevet sine italienske aktiviteter inkl. goodwill til nul.

Samlet set har ovenstående bidraget til årets overskud på DKK 11.507.510 før skat.

Ledelsen anser resultatet som tilfredsstillende.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har tabt indtjening i forhold til de budgetter som blev udarbejdet ved regnskabsårets begyndelse.

Drift

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

Finansielle

En væsentlig del af koncernens leasingaftaler og lån er indgået med variabel rente.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et markant højere aktivitetsniveau og et bedre resultat som følge af de nye aktiviteter i bl.a. Tyskland.

Ledelsesberetning

Forskning og udvikling

Selskabets ledelse har besluttet at øge investeringerne i IT i det kommende regnskabsår, bl.a. ved at intensivere arbejdet med automatisering og digitalisering og igangsætte udvikling af et nyt ERP projekt for hele koncernen.

CSR-rapportering

Koncernen har udarbejdet CSR-strategi, som kan ses på hjemmesiden <https://www.plantasgroup.dk/wp-content/uploads/2022/11/Plantas-Group-CSR-Politik-2022-11-25.pdf>

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 jf. ÅRL §99b.

Politikken findes på hjemmesiden: <https://www.plantasgroup.dk/wp-content/uploads/2022/11/PlantasGroup-Ledelse-repraesentation-99b-2022.pdf>

Redegørelse for dataetik

For den lovpligtige redegørelse for dataetik henvises der til koncernen CSR strategi, som kan ses på hjemmesiden via følgende link: <https://www.plantasgroup.dk/wp-content/uploads/2022/11/Plantas-Group-CSR-Politik-2022-11-25.pdf>

Vidensressourcer

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2021/22 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Nettoomsætning	1	1.031.459.946	938.188.687	0	0
Andre driftsindtægter		2.800.410	0	323.316	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-871.646.290	-786.960.285	0	0
Andre eksterne omkostninger		-40.906.933	-29.816.151	-1.506.476	-304.025
Bruttoresultat		121.707.133	121.412.251	-1.183.160	-304.025
Personaleomkostninger	2	-96.477.360	-92.953.394	-1.325.000	-1.250.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-8.570.093	-9.266.612	0	0
Resultat før finansielle poster		16.659.680	19.192.245	-2.508.160	-1.554.025
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	14.714.901	15.671.764
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-3.084.096	-521.062	-3.084.096	-521.062
Finansielle indtægter		1.483.602	281.567	770.770	0
Finansielle omkostninger	3	-3.551.676	-2.170.241	-2.072.110	-1.675.572
Resultat før skat		11.507.510	16.782.509	7.821.305	11.921.105
Skat af årets resultat	4	-2.581.481	-3.927.221	804.485	710.501
Årets resultat		8.926.029	12.855.288	8.625.790	12.631.606

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		1.436.814	2.099.059	0	0
Erhvervede licenser		607.507	1.376.754	0	0
Erhvervede lignende rettigheder		473.734	0	0	0
Goodwill		4.977.117	5.746.995	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	7.495.172	9.222.808	0	0
Grunde og bygninger		0	61.332.528	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.702.032	15.420.216	0	0
Indretning af lejede lokaler		452.066	753.303	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	15.154.098	77.506.047	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	71.385.125	70.731.014
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	1.528.145	5.857.667	1.528.145	5.857.667
Deposita	9	47.313	0	0	0
Andre tilgodehavender	9	1.830.115	1.610.671	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.405.573	7.468.338	72.913.270	76.588.681
Anlægsaktiver		26.054.843	94.197.193	72.913.270	76.588.681
Varebeholdninger		7.230.042	8.119.747	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		75.015.276	60.261.336	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.464.184	15.426	1.548.259	19.318.767
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.282.447	4.127.855	0	0
Andre tilgodehavender		10.797.389	2.548.110	291.056	0
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	2.750	2.750
Selskabsskat		0	0	0	622.657
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	750.998	804.485	0
Periodeafgrænsningsposter	10	478.213	689.357	0	0
Tilgodehavender		97.037.509	68.393.082	2.646.550	19.944.174
Likvide beholdninger		29.177.523	42.911.476	983.741	4.392.409
Omsætningsaktiver		133.445.074	119.424.305	3.630.291	24.336.583
Aktiver		159.499.917	213.621.498	76.543.561	100.925.264

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	20.774.183	20.512.896
Overført resultat		24.640.159	23.853.349	3.865.976	3.340.453
Foreslået udbytte for regnskabsåret		7.700.000	10.000.000	7.700.000	10.000.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		37.340.159	38.853.349	37.340.159	38.853.349
Minoritetsinteresser		606.502	506.270	0	0
Egenkapital		37.946.661	39.359.619	37.340.159	38.853.349
Hensættelse til udskudt skat	12	434.775	7.967.403	0	0
Hensatte forpligtelser		434.775	7.967.403	0	0
Leasingforpligtelser		6.046.470	7.029.782	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	6.046.470	7.029.782	0	0
Kreditinstitutter		152	31.900.176	0	15.361.379
Leasingforpligtelser	13	2.615.391	3.345.599	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	65.817	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		74.268.068	76.092.645	29.219	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		132.836	0	36.373.010	43.134.568
Gæld til associerede virksomheder		65.435	724.414	0	0
Selskabsskat		6.429	3.807.143	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		3.089.611	0	0	0
Anden gæld		34.894.089	43.324.069	2.801.173	3.575.968
Periodeafgrænsningsposter	14	0	4.831	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		115.072.011	159.264.694	39.203.402	62.071.915
Gældsforpligtelser		121.118.481	166.294.476	39.203.402	62.071.915
Passiver		159.499.917	213.621.498	76.543.561	100.925.264

Balance 30. juni

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	11
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17
Nærtstående parter	18
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	19
Anvendt regnskabspraksis	20

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	23.853.349	10.000.000	38.853.349	506.274	39.359.623
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000	-200.000	-10.200.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-138.980	0	-138.980	0	-138.980
Årets resultat	0	0	925.790	7.700.000	8.625.790	300.228	8.926.018
Egenkapital 30. juni	5.000.000	0	24.640.159	7.700.000	37.340.159	606.502	37.946.661

Moderselskab

	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	20.512.896	3.340.453	10.000.000	38.853.349	0	38.853.349
Valutakursregulering	0	-138.980	0	0	-138.980	0	-138.980
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000	0	-10.000.000
Årets resultat	0	400.267	525.523	7.700.000	8.625.790	0	8.625.790
Egenkapital 30. juni	5.000.000	20.774.183	3.865.976	7.700.000	37.340.159	0	37.340.159

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2021/22	2020/21
		DKK	DKK
Årets resultat		8.926.029	12.855.288
Reguleringer	15	10.574.722	15.729.034
Ændring i driftskapital	16	-70.962.560	48.098.829
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-51.461.809	76.683.151
Renteindbetalinger og lignende		1.483.602	281.571
Renteudbetalinger og lignende		-3.551.678	-2.170.241
Pengestrømme fra ordinær drift		-53.529.885	74.794.481
Betalt selskabsskat		-3.069.037	-7.414.337
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-56.598.922	67.380.144
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-519.384	-1.241.300
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.449.235	-5.405.659
Køb af finansielle anlægsaktiver		-266.756	531.681
Salg af materielle anlægsaktiver		1.278.520	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		1.245.426	77.767
Salg af virksomhed		55.489.918	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		54.778.489	-6.037.511
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-15.076.493
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-1.713.520	-160.017
Betalt udbytte		-10.200.000	-14.273.802
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-11.913.520	-29.510.312
Ændring i likvider		-13.733.953	31.832.321
Likvider 1. juli		42.911.476	11.079.155
Likvider 30. juni		29.177.523	42.911.476
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		29.177.523	42.911.476
Likvider 30. juni		29.177.523	42.911.476

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22 DKK	2020/21 DKK	2021/22 DKK	2020/21 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	646.328.610	594.507.029	0	0
Eksportomsætning EU	286.428.091	237.300.478	0	0
Eksportomsætning ikke EU	98.703.245	106.381.180	0	0
	1.031.459.946	938.188.687	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	83.701.812	81.949.531	1.325.000	1.250.000
Pensioner	8.143.606	7.062.495	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.622.000	1.455.431	0	0
Andre personaleomkostninger	3.009.942	2.485.937	0	0
	96.477.360	92.953.394	1.325.000	1.250.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion	3.287.514	4.247.995	200.000	1.000.000
Bestyrelse	1.375.000	684.305	1.125.000	298.412
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	4.662.514	4.932.300	1.325.000	1.298.412
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	184	155	0	0
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.434.999	1.440.705
Andre finansielle omkostninger	3.551.676	2.170.241	637.111	234.867
	3.551.676	2.170.241	2.072.110	1.675.572

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	DKK	DKK	DKK	DKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.913.699	3.807.145	-804.485	-710.511
Årets udskudte skat	-332.218	119.998	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	78	0	10
	2.581.481	3.927.221	-804.485	-710.501

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	9.528.561	1.494.908	941.495	40.506.025
Tilgang i årets løb	0	269.384	0	250.000
Kostpris 30. juni	9.528.561	1.764.292	941.495	40.756.025
Ned- og afskrivninger 1. juli	7.429.502	872.372	187.277	34.759.030
Årets afskrivninger	662.245	284.413	280.484	1.019.878
Ned- og afskrivninger 30. juni	8.091.747	1.156.785	467.761	35.778.908
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.436.814	607.507	473.734	4.977.117

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

6 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	37.371.068	1.829.487
Tilgang i årets løb	0	5.249.645	0
Afgang i årets løb	-46.652.395	-11.760.582	0
Kostpris 30. juni	0	30.860.131	1.829.487
Opskrivninger 1. juli	43.078.246	0	0
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	-43.078.246	0	0
Opskrivninger 30. juni	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. juli	28.398.113	21.950.852	1.076.184
Årets afskrivninger	1.332.528	4.820.643	301.237
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-29.730.641	-10.613.396	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	0	16.158.099	1.377.421
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	0	14.702.032	452.066
Heraf finansielle leasingaktiver	0	9.693.755	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	38.757.732	38.757.732
Tilgang i årets løb	2.974.281	0
Afgang i årets løb	-560.246	0
Kostpris 30. juni	<u>41.171.767</u>	<u>38.757.732</u>
Værdireguleringer 1. juli	31.973.282	26.079.773
Årets afgang	-2.035.846	0
Valutakursregulering	-138.980	0
Årets resultat	14.994.300	15.951.169
Udbytte til moderselskabet	-14.300.000	-11.000.000
Årets opskrivninger, netto	0	1.221.743
Afskrivning på goodwill	-279.398	-279.403
Værdireguleringer 30. juni	<u>30.213.358</u>	<u>31.973.282</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>71.385.125</u>	<u>70.731.014</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>1.117.615</u>	<u>1.397.013</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Plantas A/S	Aarhus	100%
Proflora A/S	Aarhus	100%
Flora Service Danmark A/S	Aarhus	80%
	Rychnów-	
Plantas Poland Sp.zoo	Kolonia	100%
Plantas Germany G.m.b.H	Straelen	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	3.018.054	3.018.054	3.018.054	3.018.054
Afgang i årets løb	-250.734	0	-250.734	0
Kostpris 30. juni	2.767.320	3.018.054	2.767.320	3.018.054
Værdireguleringer 1. juli	2.839.613	3.360.675	2.839.613	3.360.675
Årets afgang	-994.686	0	-994.686	0
Årets resultat	-4.255.217	-286.839	-4.255.217	-286.839
Af- og nedskrivning på goodwill	1.171.115	-234.223	1.171.115	-234.223
Værdireguleringer 30. juni	-1.239.175	2.839.613	-1.239.175	2.839.613
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.528.145	5.857.667	1.528.145	5.857.667
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	0	2.342.230	0	2.342.230
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	0	1.171.115	0	1.171.115

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Deposita	Andre tilgodeha-
	DKK	vender DKK
Kostpris 1. juli	0	1.610.671
Tilgang i årets løb	47.313	219.444
Kostpris 30. juni	47.313	1.830.115
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	47.313	1.830.115

10 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	0	14.073.802	0	14.073.802
Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.700.000	4.500.000	7.700.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	400.267	16.372.449
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	300.239	223.682	0	0
Overført resultat	925.790	-5.942.196	525.523	-27.814.645
	8.926.029	12.855.288	8.625.790	12.631.606

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	7.967.403	7.502.811	-2.750	-2.750
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-332.218	119.998	0	0
Ændring i udskudt skat ved salg af virksomhed/Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-7.200.410	344.594	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	434.775	7.967.403	-2.750	-2.750

13 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Leasingforpligtelser

Efter 5 år	267.469	326.009	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.779.001	6.703.773	0	0
Langfristet del	6.046.470	7.029.782	0	0
Inden for 1 år	2.615.391	3.345.599	0	0
	8.661.861	10.375.381	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-1.483.602	-281.567
Finansielle omkostninger	3.551.676	2.170.241
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.769.683	9.392.077
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3.084.096	521.062
Skat af årets resultat	2.581.481	3.927.221
Andre reguleringer	-2.928.612	0
	10.574.722	15.729.034

16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
Ændring i varebeholdninger	889.704	-1.663.752
Ændring i tilgodehavender	-30.265.548	18.651.249
Ændring i leverandører m.v.	-9.686.642	-788.742
Ændring i kassekredit	-31.900.074	31.900.074
	-70.962.560	48.098.829

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

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	84.360.358	81.662.660	0	0
100 % af kapitalen i Plantas Ejendoms Invest A/S	0	0	0	2.071.051
80 % af kapitalen i Flora Service Danmark A/S	0	0	2.425.991	2.025.101
100 % af kapitalen i Plantas A/S	0	0	47.651.899	42.506.438
100 % af kapitalen i Proflora A/S	0	0	16.318.442	17.863.808
100 % af kapitalen i Green+ A/S	0	0	0	4.867.605

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	0	61.332.528	0	0
Afgiftspantebreve på i alt TDKK 20.174/TDKK 1.634, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	0	61.332.528	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for SEB Bank:				
Simple fordringer	3.179.933	1.317.680	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	2.051.057	2.167.479	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.678.419	1.358.040	0	0
	3.729.476	3.525.519	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3-6 mdr.	2.854.388	2.106.778	1.998.279	1.375.000
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 18-27 mdr.	2.877.502	0	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 132-144 mdr.	59.277.850	1.003.992	59.277.850	0

Kautions- og garantiforpligtelser

Plantas Group A/S har stillet garanti for Plantas Germany G.m.b.H overfor Gartenbau Haufs på i alt EUR 30.000. Garantien løber frem til 31. december 2022.

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.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK
17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

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

18 Nærtstående parter

Grundlag

Michael Honoré

Ultimativ ejer af moderselskabet Michael Honoré Holding ApS

	Koncern		Moderselskab	
	2021/22	2020/21	2021/22	2020/21
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	345.364	321.425	45.000	39.000
Skatterådgivning	18.800	37.250	0	9.750
	364.164	358.675	45.000	48.750

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Plantas Group A/S for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2021/22 er aflagt i DKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har ændret anvendt regnskabspraksis for indregning af avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver har tidligere været indregnet under af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, men er i 2021/22 flyttet til andre driftsindtægter/-omkostninger. Ændringen har ikke medført nogen ændring i årets resultat.

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

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 leasingydelse, 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Segmentoplysning om nettoomsætning

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

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

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 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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

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

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender.

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.

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

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

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger"

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

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