
Plantas Group A/S

Grydhøjparken 12, 8381 Tilst

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 27 96 78 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 1 /9 2020

Morten Honoré
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 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 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 1. september 2020

Direktion

Michael Honoré
adm. direktør

Bestyrelse

Knud Lomborg
formand

Lars Bay-Smidt
næstformand

Morten Honoré

Michael Honoré

Claus Berner Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Plantas Group A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Plantas Group A/S for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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 1. september 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

mne15151

Selskabsoplysninger

Selskabet

Plantas Group A/S
Grydhøjparken 12
8381 Tilst

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

Bestyrelse

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

Direktion

Michael Honoré

Revision

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

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	861.218	794.657	794.832	765.726	672.785
Bruttofortjeneste	111.371	102.001	101.042	97.394	84.350
EBITDA	30.083	20.157	21.645	26.699	20.103
Resultat før finansielle poster	18.771	9.483	12.052	17.642	9.235
Resultat af finansielle poster	-2.119	-2.480	-1.189	-240	-2.042
Årets resultat	12.750	5.029	8.275	13.755	5.326
Balance					
Balancesum	200.824	173.797	177.617	198.555	165.696
Egenkapital	39.556	31.963	35.011	24.475	8.518
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	28.140	21.484	-19.098	55.683	33.036
- investeringsaktivitet	-8.953	-14.580	-12.190	-15.993	-3.338
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.791	-15.003	-9.207	-7.354	-3.397
- finansieringsaktivitet	-10.185	-10.916	-5.106	-10.886	-5.276
Årets forskydning i likvider	9.003	-4.012	-36.394	28.804	24.422
Antal medarbejdere	152	154	147	136	126
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	9,3%	5,5%	6,8%	8,9%	5,6%
Soliditetsgrad	19,7%	18,4%	19,7%	12,3%	5,1%

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. Virksomheden har derudover startet eksportaktiviteter til Tyskland og Østrig samt åbnet ny terminal i Kalisz i Polen.

Indtjeningen er vokset som følge af, at nye markeder som Tyskland og Østrig har givet positive resultater, mens salget til eksisterende markeder også er vokset pænt. Derudover har de seneste års fokus på omkostningsbesparelser og effektiviseringer haft fuld effekt i regnskabsåret.

På EBITDA-niveau har virksomheden haft sit bedste år nogensinde på trods af COVID-19 udbruddet, hvilket vidner om, at indtjeningsfundamentet i virksomheden er blevet styrket yderligere.

Samlet set har ovenstående bidraget til årets overskud på DKK 16.652.219 før skat.

Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende.

Koncernen blev i marts måned hårdt ramt af nedlukningen i hele Europa. En stærk position i Skandinavien og en delvis åbning på de sydgående eksportmarkeder medførte at koncernen kunne navigere fornuftigt gennem foråret.

Det er for tidligt at vurdere på de langsigtede konsekvenser af COVID-19.

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.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

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

Ledelsesberetning

Renterisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Forskning og udvikling

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

Videnressourcer

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

CSR

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

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 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.

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 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	
		2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Nettoomsætning	2	861.218.117	794.656.776	0	0
Andre driftsindtægter		0	507.032	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-724.675.667	-668.936.216	0	0
Andre eksterne omkostninger		-25.171.571	-24.226.306	-780.969	-652.998
Bruttoresultat		111.370.879	102.001.286	-780.969	-652.998
Personaleomkostninger	3	-81.288.044	-81.844.714	-405	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-11.312.101	-10.674.009	0	0
Resultat før finansielle poster		18.770.734	9.482.563	-781.374	-652.998
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	14.448.483	7.675.232
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder		-341.058	-1.312.456	-341.058	-1.312.456
Finansielle indtægter	4	283.685	331.696	34.839	0
Finansielle omkostninger	5	-2.061.142	-1.499.600	-1.457.502	-1.455.782
Resultat før skat		16.652.219	7.002.203	11.903.388	4.253.996
Skat af årets resultat	6	-3.902.297	-1.973.464	484.888	440.728
Årets resultat		12.749.922	5.028.739	12.388.276	4.694.724

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		3.051.909	4.004.769	0	0
Erhvervede licenser		485.286	592.711	0	0
Goodwill		6.751.405	7.755.815	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	10.288.600	12.353.295	0	0
Grunde og bygninger		61.332.528	53.150.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		15.878.737	17.957.070	0	0
Indretning af lejede lokaler		939.452	1.145.988	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	2.731.544	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	78.150.717	74.984.602	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	64.837.505	55.608.269
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	6.378.729	6.719.787	6.378.729	6.719.787
Tilgodehavender i associerede virksomheder	11	1.720.400	1.720.400	0	0
Andre tilgodehavender	11	1.688.438	1.817.690	0	0
Finansielle anlægsaktiver		9.787.567	10.257.877	71.216.234	62.328.056
Anlægsaktiver		98.226.884	97.595.774	71.216.234	62.328.056
Varebeholdninger		6.455.994	5.192.515	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		65.314.488	57.743.989	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.597.466	7.373.268	8.168.946	9.876.515
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.470.296	326.013	0	0
Andre tilgodehavender		4.501.326	2.342.393	0	0
Udskudt skatteaktiv	14	0	0	2.750	2.750
Selskabsskat		0	0	925.626	825.024
Periodeafgrænsningsposter	12	1.178.434	1.146.337	0	0
Tilgodehavender		85.062.010	68.932.000	9.097.322	10.704.289
Likvide beholdninger		11.079.155	2.076.554	10.186.897	0
Omsætningsaktiver		102.597.159	76.201.069	19.284.219	10.704.289
Aktiver		200.824.043	173.796.843	90.500.453	73.032.345

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	18.440.447	11.498.820
Overført resultat		34.073.802	18.745.683	15.633.355	7.246.863
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	7.400.000	0	7.400.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		39.073.802	31.145.683	39.073.802	31.145.683
Minoritetsinteresser		482.588	817.486	0	0
Egenkapital		39.556.390	31.963.169	39.073.802	31.145.683
Hensættelse til udskudt skat	14	7.502.811	7.240.077	0	0
Hensatte forpligtelser		7.502.811	7.240.077	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		14.113.409	15.074.976	0	0
Leasingforpligtelser		7.533.591	9.320.337	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	21.647.000	24.395.313	0	0

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	15	963.083	962.329	0	0
Kreditinstitutter		101	13.606.853	0	13.605.165
Leasingforpligtelser	15	3.001.807	2.514.788	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		10.265	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		71.136.872	62.329.696	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	50.907.911	28.271.496
Gæld til associerede virksomheder		2.748.165	7.550.529	0	0
Selskabsskat		6.663.337	5.354.377	0	0
Anden gæld		47.574.525	17.879.712	518.740	10.001
Periodeafgrænsningsposter	16	19.687	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		132.117.842	110.198.284	51.426.651	41.886.662
Gældsforpligtelser		153.764.842	134.593.597	51.426.651	41.886.662
Passiver		200.824.043	173.796.843	90.500.453	73.032.345
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19				
Nærtstående parter	20				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital	Minoritets- interesser	I alt
		nettoopskriv- ning efter den			ekskl. minori-		
	DKK	indre værdis metode	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	5.000.000	0	18.745.683	7.400.000	31.145.683	817.486	31.963.169
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-7.400.000	-7.400.000	-300.000	-7.700.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.939.843	0	2.939.843	-396.544	2.543.299
Årets resultat	0	0	12.388.276	0	12.388.276	361.646	12.749.922
Egenkapital 30. juni	5.000.000	0	34.073.802	0	39.073.802	482.588	39.556.390

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	5.000.000	12.248.820	6.496.863	7.400.000	31.145.683	0	31.145.683
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-7.400.000	-7.400.000	0	-7.400.000
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-11.000.000	11.000.000	0	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.939.843	0	2.939.843	0	2.939.843
Årets resultat	0	17.191.627	-4.803.351	0	12.388.276	0	12.388.276
Egenkapital 30. juni	5.000.000	18.440.447	15.633.355	0	39.073.802	0	39.073.802

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2019/20	2018/19
		DKK	DKK
Årets resultat		12.749.922	5.028.739
Reguleringer	17	17.332.913	15.127.800
Ændring i driftskapital	18	2.953.535	2.539.727
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		33.036.370	22.696.266
Renteindbetalinger og lignende		283.685	331.696
Renteudbetalinger og lignende		-2.061.142	-1.499.595
Pengestrømme fra ordinær drift		31.258.913	21.528.367
Betalt selskabsskat		-3.118.456	-44.707
Pengestrømme fra driftsaktivitet		28.140.457	21.483.660
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-109.254	-243.546
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.791.320	-15.002.905
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-546.789
Salg af materielle anlægsaktiver		1.068.204	1.213.494
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		129.251	0
Køb af virksomhed		-250.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.953.119	-14.579.746
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-960.812	-966.726
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-3.645.618	-3.392.920
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-224.198	0
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-3.889.173
Indgåelse af leasingforpligtelser		2.345.891	7.833.094
Betalt udbytte		-7.700.000	-10.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-10.184.737	-10.915.725
Ændring i likvider		9.002.601	-4.011.811
Likvider 1. juli		2.076.554	6.088.365
Likvider 30. juni		11.079.155	2.076.554
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.079.155	2.076.554
Likvider 30. juni		11.079.155	2.076.554

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Selvom flere af selskabets kunder har indikeret, at kundetrafikken er tilbage på det normale niveau, er det stadig for tidligt at udtale sig om de konkrete konsekvenser af Covid-19 på produktsortiment, priser mv. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020/21.

	Koncern		Morderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	561.067.715	527.215.041	0	0
Eksportomsætning EU	204.030.690	176.535.367	0	0
Eksportomsætning ikke EU	96.119.712	90.906.368	0	0
	861.218.117	794.656.776	0	0
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	71.462.692	71.581.680	0	0
Pensioner	6.564.355	6.459.615	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.435.355	1.730.188	405	0
Andre personaleomkostninger	1.825.642	2.073.231	0	0
	81.288.044	81.844.714	405	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.953.649	1.830.051	579.767	452.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	152	154	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
4 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	283.685	331.696	34.839	0
	283.685	331.696	34.839	0
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	1.126.520	1.145.292
Andre finansielle omkostninger	2.061.142	1.499.600	330.982	310.490
	2.061.142	1.499.600	1.457.502	1.455.782
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.427.415	2.258.833	-484.888	-440.728
Årets udskudte skat	-525.118	-285.369	0	0
	3.902.297	1.973.464	-484.888	-440.728

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern	Færdiggjorte ud- viklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	9.528.561	3.221.612	40.506.025
Tilgang i årets løb	0	109.254	0
Afgang i årets løb	0	-135.764	0
Kostpris 30. juni	<u>9.528.561</u>	<u>3.195.102</u>	<u>40.506.025</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	5.523.792	2.628.901	32.750.210
Årets afskrivninger	952.860	216.679	1.004.410
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-135.764	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>6.476.652</u>	<u>2.709.816</u>	<u>33.754.620</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>3.051.909</u>	<u>485.286</u>	<u>6.751.405</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

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	38.469.867	38.631.715	2.379.409	2.731.544
Tilgang i årets løb	5.450.984	4.230.796	109.540	0
Afgang i årets løb	0	-9.612.471	0	0
Overførsler i årets løb	2.731.544	0	0	-2.731.544
Kostpris 30. juni	46.652.395	33.250.040	2.488.949	0
Opskrivninger 1. juli	37.930.763	0	0	0
Årets opskrivninger	3.581.146	0	0	0
Opskrivninger 30. juni	41.511.909	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. juli	23.250.630	20.674.645	1.233.421	0
Årets afskrivninger	3.581.146	5.315.604	316.076	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-8.618.946	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	26.831.776	17.371.303	1.549.497	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	61.332.528	15.878.737	939.452	0
Heraf finansielle leasingaktiver	0	10.535.379	0	0

Forudsætninger ved opskrivning af ejendomme:

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

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

Centrale forudsætninger i forbindelse med beregningen af dagsværdi for kontorejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 4,50 % - 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 6,25 % - 7,75 %. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 350 - DKK 400.

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	38.861.183	38.861.183
Tilgang i årets løb	396.549	0
Afgang i årets løb	-500.000	0
Kostpris 30. juni	<u>38.757.732</u>	<u>38.861.183</u>
Værdireguleringer 1. juli	16.747.086	16.448.190
Årets afgang	290.913	0
Årets resultat	14.727.883	7.954.635
Udbytte til moderselskabet	-8.200.000	-9.800.000
Årets opskrivninger, netto	2.793.294	2.423.664
Afskrivning på goodwill	-279.403	-279.403
Værdireguleringer 30. juni	<u>26.079.773</u>	<u>16.747.086</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>64.837.505</u>	<u>55.608.269</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>1.676.416</u>	<u>1.955.818</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	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
10 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	3.701.733	5.014.189	3.701.733	5.014.189
Årets resultat	-106.835	-1.078.233	-106.835	-1.078.233
Afskrivning på goodwill	-234.223	-234.223	-234.223	-234.223
Værdireguleringer 30. juni	3.360.675	3.701.733	3.360.675	3.701.733
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.378.729	6.719.787	6.378.729	6.719.787
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	1.405.338	1.639.561	1.405.338	1.639.561

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

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.720.400	1.817.690
Afgang i årets løb	0	-129.252
Kostpris 30. juni	1.720.400	1.688.438
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.720.400	1.688.438

12 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Resultatdisponering				
Betalt ekstraordinært udbytte	0	9.800.000	0	9.800.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	7.400.000	0	7.400.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	17.191.627	-163.559
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	361.646	334.015	0	0
Overført resultat	12.388.276	-12.505.276	-4.803.351	-12.341.717
	12.749.922	5.028.739	12.388.276	4.694.724
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	0	0	14.073.802	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
14 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. juli	-7.240.077	-6.841.849	2.750	2.750
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	525.118	285.369	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-787.852	-683.597	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. juni	-7.502.811	-7.240.077	2.750	2.750

Noter til årsregnskabet

15 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	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	9.301.299	10.262.073	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.812.110	4.812.903	0	0
Langfristet del	14.113.409	15.074.976	0	0
Inden for 1 år	963.083	962.329	0	0
	15.076.492	16.037.305	0	0
Kreditinstitutter				
Langfristet del	0	0	0	0
Inden for 1 år	0	13.606.853	0	13.605.165
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	101	0	0	0
Kortfristet del	101	13.606.853	0	13.605.165
	101	13.606.853	0	13.605.165
Leasingforpligtelser				
Efter 5 år	142.848	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	7.390.743	9.320.337	0	0
Langfristet del	7.533.591	9.320.337	0	0
Inden for 1 år	3.001.807	2.514.788	0	0
	10.535.398	11.835.125	0	0
Anden gæld				
Langfristet del	0	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	47.574.527	17.879.704	518.740	10.000
Kortfristet del	47.574.527	17.879.704	518.740	10.000
	47.574.527	17.879.704	518.740	10.000

Noter til årsregnskabet

16 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-283.685	-331.696
Finansielle omkostninger	2.061.142	1.499.600
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	11.312.101	10.674.009
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	341.058	1.312.456
Skat af årets resultat	3.902.297	1.973.464
Andre reguleringer	0	-33
	17.332.913	15.127.800

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-1.263.478	-1.101.110
Ændring i tilgodehavender	-20.708.176	9.332.161
Ændring i leverandører m.v.	38.531.941	-11.636.111
Ændring i kassekredit	-13.606.752	5.944.787
	2.953.535	2.539.727

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	61.332.528	55.881.544	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Jyske Bank:				
Virksomhedspant på i alt TDKK 36.200, der giver pant i simple fordringer/varedebitorer, drivmidler, lagerbeholdning samt øvrige materielle og immaterielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af	86.776.479	75.895.452	0	0
100 % af kapitalen i Plantas Ejendoms Invest A/S	0	0	3.589.924	2.716.533
80 % af kapitalen i Flora Service Danmark A/S	0	0	1.930.372	2.273.766
100 % af kapitalen i Plantas A/S	0	0	41.157.363	35.000.689
100 % af kapitalen i Flora Pack A/S	0	0	0	232.856
100 % af kapitalen i Proflora A/S	0	0	12.224.176	11.187.209
100 % / 90 % af kapitalen i Green+ A/S	0	0	4.259.253	2.241.440
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for SEB Bank:				
Simple fordringer	2.303.461	2.792.150	0	0

Noter til årsregnskabet

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.866.176	1.814.542	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.681.776	2.349.818	0	0
	3.547.952	4.164.360	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3 mdr.	0	40.500	0	40.500
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	2.104.012	1.375.000	1.375.000	1.375.000
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 44 mdr./56 mdr.	1.162.517	1.479.567	0	0

Andre eventualforpligtelser

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

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

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

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

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

Noter til årsregnskabet

20 Nærtstående parter

Grundlag

Michael Honoré

Ultimativ ejer af moderselskabet Michael Honoré Holding ApS

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 DKK	2019/20 DKK	2018/19 DKK
21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	291.750	283.250	33.750	31.250
Andre ydelser	20.068	70.376	15.000	39.150
	311.818	353.626	48.750	70.400

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Plantas Group A/S for 2019/20 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 2019/20 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

22 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

22 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

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

Koncernens ejendomme er opskrevet til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort på baggrund af normalindtjeningsmodellen. Der er i forbindelse hermed bl.a. gjort forudsætninger om gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter samt afkastkrav. Det er endvidere forudsat, at de væsentligste omkostninger tilknyttet

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

lejemålene afholdes af lejer. Forudsætningerne om gennemsnitlig leje pr kvadratmeter samt afkastkrav er baseret på anerkendte statistikker, der bl.a. tager højde for ejendommens beliggenhed, stand, type og bonitet.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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