
Michael Honoré Holding ApS

Grydhøjparken 12, 8381 Tilst

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 29 20 97 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /9 2017

Morten Godsk Bondgaard
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 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 17

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Michael Honoré Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 7. september 2017

Direktion

Michael Honoré

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Michael Honoré Holding ApS

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Michael Honoré Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, 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.

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 7. september 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Michael Honoré Holding ApS
Grydhøjparken 12
8381 Tilst

CVR-nr.: 29 20 97 15
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Aarhus

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				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	97.357	84.720	76.511	65.686	63.555
Resultat før finansielle poster	17.606	9.605	3.662	-2.703	4.457
Resultat af finansielle poster	-406	-2.303	-3.272	-3.670	-428
Årets resultat	13.596	5.412	-205	-3.783	2.066
Balance					
Balancesum	195.377	162.564	140.875	149.444	150.336
Egenkapital	18.788	2.990	-4.451	-5.785	-3.329
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	57.944	35.742	26.781	-15.932	11.588
- investeringsaktivitet	-15.993	-3.338	-3.894	-7.922	-26.381
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.354	-3.397	-4.546	-6.609	-5.773
- finansieringsaktivitet	-13.148	-8.981	-3.509	975	20.457
Årets forskydning i likvider	28.804	23.422	19.378	-22.879	5.664
Antal medarbejdere	136	126	120	110	117
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	9,0%	5,9%	2,6%	-1,8%	3,0%
Soliditetsgrad	9,6%	1,8%	-3,2%	-3,9%	-2,2%

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 at eje aktier og anparter i andre selskaber samt forestå anden virksomhed, der står i naturlig forbindelse hermed.

Selskabets dattervirksomheder har overordnet aktiviteter indenfor en gros handel med blomster og planter på de europæiske markeder.

Udvikling i året

Strategien om at skabe vækst og værdi sammen med toneangivende europæiske samarbejdspartnere har igen i år bidraget til væsentligt at øge omsætningen. Omsætningen er steget primært på eksisterende kunder.

Med fortsat indtjeningsfokus har selskabet formået at øge driftsresultatet markant.

Samlet set har ovenstående bidraget til årets overskud i moderselskabet på DKK 10.428.519 før skat og i koncernen på DKK 17.199.285 før skat.

Ledelsen anser resultatet som yderst tilfredsstillende.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har formået at hæve indtjeningen i forhold til de budgetter, som blev udarbejdet ved regnskabsårets begyndelse.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Renterisici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et aktivitetsniveau og resultat på niveau med indeværende regnskabsår.

Videnressourcer

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

Ledelsesberetning

CSR

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

I 2017/18 vil der være fokus på implementering af politikken.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen har formuleret en politik for kønsmæssig sammensætning af bestyrelsen og den øvrige ledelse. Politikken findes på hjemmesiden <http://www.plantasgroup.dk/index.php/csr/>

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Datterselskaberne Plantas A/S og Proflora A/S har pr. 1. juli 2017 købt aktiviteter af GASA Group A/S.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Nettoomsætning	1	765.726.004	672.785.436	0	400.000
Andre driftsindtægter		975.100	1.035.186	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-645.737.358	-568.371.940	0	0
Andre eksterne omkostninger		-23.606.828	-20.728.988	-36.781	-30.000
Bruttoresultat		97.356.918	84.719.694	-36.781	370.000
Personaleomkostninger	2	-70.695.131	-64.246.641	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-9.056.175	-10.867.932	0	0
Resultat før finansielle poster		17.605.612	9.605.121	-36.781	370.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	10.631.735	4.022.399
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.309.882	1.365.851	0	0
Finansielle indtægter	3	197.942	248.262	0	0
Finansielle omkostninger	4	-1.914.151	-3.916.754	-166.435	-260.831
Resultat før skat		17.199.285	7.302.480	10.428.519	4.131.568
Skat af årets resultat	5	-3.602.976	-1.890.393	44.707	-23.243
Årets resultat		13.596.309	5.412.087	10.473.226	4.108.325

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		5.910.489	6.038.349	0	0
Erhvervede licenser		710.252	1.107.265	0	0
Goodwill		2.645.854	343.742	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	9.266.595	7.489.356	0	0
Grunde og bygninger		53.150.000	53.150.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.702.639	10.536.406	0	0
Indretning af lejede lokaler		358.341	444.087	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	66.210.980	64.130.493	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	18.930.842	6.846.045
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	8.038.157	4.883.087	0	0
Tilgodehavender i associerede virksomheder	10	1.720.400	1.720.400	0	0
Andre tilgodehavender	10	1.168.036	964.470	0	0
Finansielle anlægsaktiver		10.926.593	7.567.957	18.930.842	6.846.045
Anlægsaktiver		86.404.168	79.187.806	18.930.842	6.846.045
Varebeholdninger		3.839.644	5.691.898	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

Note	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	58.389.677	58.635.008	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	311.032	661.602
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	21.600	2.215.988	0	0
Andre tilgodehavender	2.868.432	1.979.046	0	0
Selskabsskat	0	0	78.902	112.367
Periodeafgrænsningsposter	1.371.921	1.399.027	0	0
Tilgodehavender	62.651.630	64.229.069	389.934	773.969
Likvide beholdninger	42.481.275	13.455.076	0	0
Omsætningsaktiver	108.972.549	83.376.043	389.934	773.969
Aktiver	195.376.717	162.563.849	19.320.776	7.620.014

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	14.930.842	2.846.045
Overført resultat		13.119.594	1.193.306	-1.811.248	-1.652.739
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		13.244.594	1.318.306	13.244.594	1.318.306
Minoritetsinteresser		5.543.713	1.671.726	0	0
Egenkapital		18.788.307	2.990.032	13.244.594	1.318.306
Hensættelse til udskudt skat	12	6.710.670	6.376.144	0	0
Hensatte forpligtelser		6.710.670	6.376.144	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		18.347.858	13.456.347	0	0
Kreditinstitutter		887.102	18.890.420	0	0
Leasingforpligtelser		6.108.198	3.736.996	0	0
Anden gæld		3.633.218	5.682.396	0	1.875.000
Langfristede gældsforpligtelser	13	28.976.376	41.766.159	0	1.875.000

Balance 30. juni

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	13	1.056.217	1.336.000	0	0
Kreditinstitutter	13	14.181.396	13.959.075	999.996	999.996
Leasingforpligtelser	13	2.487.864	1.448.248	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		84.688.289	68.179.344	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.177.813	3.132.002
Gæld til associerede virksomheder		11.960.927	5.746.096	0	0
Selskabsskat		4.924.903	880.002	0	0
Anden gæld	13	21.601.768	19.882.749	1.898.373	294.710
Kortfristede gældsforpligtelser		140.901.364	111.431.514	6.076.182	4.426.708
Gældsforpligtelser		169.877.740	153.197.673	6.076.182	6.301.708
Passiver		195.376.717	162.563.849	19.320.776	7.620.014
Resultatdisponering	11				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16				
Nærtstående parter	17				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18				
Anvendt regnskabspraksis	19				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs-	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre	Overført	Egenkapital ekskl. minori-	Minoritets-	I alt
	kapital	værdis meto-	resultat	tets-	interesser	
	DKK	de	DKK	interesser	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	0	1.193.306	1.318.306	1.671.726	2.990.032
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden	0	0	0	0	385.639	385.639
Øvrige egenkapitalbevægelser primo	0	0	-312.000	-312.000	-78.000	-390.000
Korrigeret egenkapital 1. juli	125.000	0	881.306	1.006.306	1.979.365	2.985.671
Årets opskrivning efter skat	0	0	1.765.062	1.765.062	441.265	2.206.327
Årets resultat	0	0	10.473.226	10.473.226	3.123.083	13.596.309
Egenkapital 30. juni	125.000	0	13.119.594	13.244.594	5.543.713	18.788.307

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	125.000	2.846.045	-1.652.739	1.318.306	0	1.318.306
Øvrige egenkapitalbevægelser primo	0	0	-312.000	-312.000	0	-312.000
Korrigeret egenkapital 1. juli	125.000	2.846.045	-1.964.739	1.006.306	0	1.006.306
Årets opskrivning efter skat	0	0	1.765.062	1.765.062	0	1.765.062
Årets resultat	0	12.084.797	-1.611.571	10.473.226	0	10.473.226
Egenkapital 30. juni	125.000	14.930.842	-1.811.248	13.244.594	0	13.244.594

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17	2015/16
		DKK	DKK
Årets resultat		13.596.309	5.412.087
Reguleringer	14	17.339.949	16.364.728
Ændring i driftskapital	15	28.737.466	17.241.223
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		59.673.724	39.018.038
Renteindbetalinger og lignende		213.113	248.262
Renteudbetalinger og lignende		-1.863.588	-3.524.503
Pengestrømme fra ordinær drift		58.023.249	35.741.797
Betalt selskabsskat		-79.000	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		57.944.249	35.741.797
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-910.856	-1.077.561
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.354.255	-3.396.814
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-213.566	-10.000
Salg af materielle anlægsaktiver		956.705	993.308
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		10.000	153.000
Køb af virksomhed		-8.480.790	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-15.992.762	-3.338.067

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2016/17	2015/16
		DKK	DKK
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		4.611.728	-1.434.471
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-18.003.318	-3.226.459
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.562.545	-2.360.750
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.875.000
Indgåelse af leasingforpligtelser		5.929.609	1.219.000
Minoritetsinteresser		-3.123.083	-1.303.762
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-13.147.609	-8.981.442
Ændring i likvider		28.803.878	23.422.288
Likvider 1. juli		-503.999	-23.926.287
Likvider 30. juni		28.299.879	-503.999
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		42.481.275	13.455.076
Kassekredit		-14.181.396	-13.959.075
Likvider 30. juni		28.299.879	-503.999

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	496.235.875	493.887.094	0	400.000
Eksportomsætning EU	185.070.421	122.570.787	0	0
Eksportomsætning ikke EU	84.419.708	56.327.555	0	0
	765.726.004	672.785.436	0	400.000
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	61.737.293	55.984.989	0	0
Pensioner	6.013.018	5.834.221	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.220.921	1.095.850	0	0
Andre personaleomkostninger	1.723.899	1.331.581	0	0
	70.695.131	64.246.641	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	136	126	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter associerede virksomheder	86.020	0	0	0
Andre finansielle indtægter	111.922	248.262	0	0
	197.942	248.262	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	124.000	120.461
Renteomkostninger associerede virksomheder	211.644	211.644	0	0
Andre finansielle omkostninger	1.694.220	3.667.890	42.435	140.370
Kursreguleringer omkostninger	8.287	37.220	0	0
	1.914.151	3.916.754	166.435	260.831
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.897.897	880.002	-44.707	34.195
Årets udskudte skat	-274.704	1.090.972	0	69.571
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-20.217	-80.581	0	-80.523
	3.602.976	1.890.393	-44.707	23.243

Noter til årsregnskabet

6 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	8.778.561	3.033.820	30.462.000
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	0	2.794.025
Tilgang i årets løb	750.000	160.856	0
Afgang i årets løb	0	-246.210	0
Kostpris 30. juni	<u>9.528.561</u>	<u>2.948.466</u>	<u>33.256.025</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	2.740.212	1.926.555	30.118.258
Årets afskrivninger	877.860	557.869	491.913
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	-246.210	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>3.618.072</u>	<u>2.238.214</u>	<u>30.610.171</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>5.910.489</u>	<u>710.252</u>	<u>2.645.854</u>

Udviklingsprojekter vedrører løbende videreudvikling og implementering af nye funktioner til Plantas A/S' interne it-plattform Navision. Projekterne er færdiggjorte og taget i brug. Den interne it-plattform anvendes af hele Plantas Group koncernen.

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	47.515.003	24.865.225	1.359.954
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	429.946	0
Tilgang i årets løb	0	7.166.255	188.000
Afgang i årets løb	0	-1.906.190	0
Kostpris 30. juni	<u>47.515.003</u>	<u>30.555.236</u>	<u>1.547.954</u>
Opskrivninger 1. juli	22.417.569	0	0
Årets opskrivninger	<u>2.828.624</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>25.246.193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	16.782.572	14.328.819	915.867
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	0	381.364	0
Årets afskrivninger	2.828.624	4.348.574	273.746
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.206.160	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>19.611.196</u>	<u>17.852.597</u>	<u>1.189.613</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>53.150.000</u>	<u>12.702.639</u>	<u>358.341</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>8.413.559</u>	<u>0</u>

Forudsætninger ved opskrivning af ejendomme:

Koncernens ejendomme er opskrevet. Koncernens ejendomme er beliggende i Aarhus, Aalborg og Kolding.

Centrale forudsætninger i forbindelse med beregning af dagsværdi for kontorejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 5,00 % - 6,25 %. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 850 - DKK 1.150.

Centrale forudsætninger i forbindelse med beregning af dagsværdi for lager- og produktionsejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 7,50 % - 8,25 %. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 325 - DKK 400.

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017	2016
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	4.000.000	4.000.000
Kostpris 30. juni	4.000.000	4.000.000
Værdireguleringer 1. juli	2.846.045	-2.837.588
Øvrige kapitalbevægelser primo	-312.000	0
Årets resultat	10.631.735	4.022.399
Årets opskrivninger, netto	1.765.062	1.661.234
Værdireguleringer 30. juni	14.930.842	2.846.045
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	18.930.842	6.846.045

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Plantas Group A/S	Aarhus	80%	23.663.552	13.289.668

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	368.054	368.054	0	0
Tilgang i årets løb	2.700.000	0	0	0
Overførsler i årets løb	-50.000	0	0	0
Kostpris 30. juni	<u>3.018.054</u>	<u>368.054</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. juli	4.515.033	3.149.182	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser primo	-390.000	0	0	0
Årets resultat	1.544.109	1.365.851	0	0
Afskrivning på goodwill	-234.223	0	0	0
Overførsler i årets løb	-414.816	0	0	0
Værdireguleringer 30. juni	<u>5.020.103</u>	<u>4.515.033</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>8.038.157</u>	<u>4.883.087</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	2.342.230	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.720.400	964.470
Tilgang i årets løb	0	213.566
Afgang i årets løb	0	-10.000
Kostpris 30. juni	<u>1.720.400</u>	<u>1.168.036</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>1.720.400</u>	<u>1.168.036</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	12.084.797	2.846.045
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	3.123.083	1.303.762	0	0
Overført resultat	<u>10.473.226</u>	<u>4.108.325</u>	<u>-1.611.571</u>	<u>1.262.280</u>
	<u>13.596.309</u>	<u>5.412.087</u>	<u>10.473.226</u>	<u>4.108.325</u>

12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	6.376.144	4.915.672	0	-69.571
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-287.771	874.781	0	69.571
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	<u>622.297</u>	<u>585.691</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	<u>6.710.670</u>	<u>6.376.144</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	14.734.917	8.112.346	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.612.941	5.344.001	0	0
Langfristet del	18.347.858	13.456.347	0	0
Inden for 1 år	1.056.217	1.336.000	0	0
	19.404.075	14.792.347	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	887.102	18.890.420	0	0
Langfristet del	887.102	18.890.420	0	0
Inden for 1 år	0	1.530.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	14.181.396	12.429.075	999.996	999.996
Kortfristet del	14.181.396	13.959.075	999.996	999.996
	15.068.498	32.849.495	999.996	999.996

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2016/17 DKK	2016 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	6.108.198	3.736.996	0	0
Langfristet del	6.108.198	3.736.996	0	0
Inden for 1 år	2.487.864	1.448.248	0	0
	8.596.062	5.185.244	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	3.633.218	5.682.396	0	1.875.000
Langfristet del	3.633.218	5.682.396	0	1.875.000
Inden for 1 år	2.155.000	280.000	1.875.000	0
Øvrig kortfristet gæld	19.446.764	19.602.747	23.373	294.709
Kortfristet del	21.601.764	19.882.747	1.898.373	294.709
	25.234.982	25.565.143	1.898.373	2.169.709

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-197.942	-248.262
Finansielle omkostninger	1.914.151	3.916.754
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	9.056.175	10.867.932
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.309.882	-1.365.851
Skat af årets resultat	3.602.976	1.890.393
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	3.123.083	1.303.762
Andre reguleringer	1.151.388	0
	17.339.949	16.364.728
15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.984.566	57.622
Ændring i tilgodehavender	15.255.904	-16.259.954
Ændring i leverandører m.v.	11.496.996	33.443.555
	28.737.466	17.241.223

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	53.150.000	53.150.000	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Jyske Bank:				
Virksomhedspant på i alt TDKK 35.000, der giver pant i simple fordringer/varedebitorer, drivmidler, lagerbeholdning samt øvrige materielle og immaterielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	72.981.721	66.967.046	0	0
80 % af kapitalen i Plantas Group A/S	0	0	18.835.482	6.848.045
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for SEB Bank:				
Simple fordringer	82.717	13.545.036	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Indenfor 1 år	2.224.954	1.007.946	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.208.252	1.386.331	0	0
	3.433.206	2.394.277	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	1.183.000	1.182.000	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 4.924.903. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre, at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Der er stillet pantsætningsforbud hidrørende simple fordringer 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.

17 Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Michael Honoré	Ultimativ ejer

18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	313.000	267.168	16.250	30.000
Andre ydelser	105.000	0	0	0
	<u>418.000</u>	<u>267.168</u>	<u>16.250</u>	<u>30.000</u>

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael Honoré Holding ApS for 2016/17 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 2016/17 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 Michael Honoré Holding ApS 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

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

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

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden, indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Segmentoplysning om nettoomsætning

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver indregnes sammen med af- og nedskrivninger.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

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

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Hvis det ikke er muligt at skønne pålideligt over brugstiden, udgør afskrivningsperioden 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 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Koncernens ejendomme er opskrevet til dagsværdi. Dagsværdien er opgjort på baggrund af normalindtjeningsmodellen. Der er i forbindelse hermed bl.a. gjort forudsætninger om gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter samt afkastkrav. Det er endvidere forudsat, at de væsentligste omkostninger tilknyttet lejemålene afholdes af lejer. Forudsætningerne om gennemsnitlig leje pr kvadratmeter samt afkastkrav er baseret på anerkendte statistikker, der bl.a. tager højde for ejendommens beliggenhed, stand, type og bonitet.

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

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

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Kassekreditter”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$