
Michael Honoré Holding ApS

Grydhøjparken 12, 8381 Tilst

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 29 20 97 15

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

Morten Godsk Bondgaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 9

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 12

Noter til årsregnskabet 14

Regnskabspraksis 26

Ledespåtegning

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20. september 2016

Direktion

Michael Honoré

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Michael Honoré Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Michael Honoré Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har ikke indberettet moms rettidigt i regnskabsåret, hvorfor selskabets ledelse kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 20. september 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

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				
	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	84.720	76.511	65.686	63.555	46.736
Resultat før finansielle poster	9.605	3.662	-2.703	4.457	1.645
Resultat af finansielle poster	-2.303	-3.272	-3.670	-428	-2.462
Årets resultat	4.108	-205	-3.783	2.066	-853
Balance					
Balancesum	162.564	140.875	149.444	150.336	106.882
Egenkapital	1.318	-4.451	-5.785	-3.329	-6.501
Antal medarbejdere	126	120	110	117	84
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,9%	2,6%	-1,8%	3,0%	1,5%
Soliditetsgrad	0,8%	-3,2%	-3,9%	-2,2%	-6,1%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje aktier og anpartar 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 til eksisterende kunder, mens der i regnskabsåret også er tilgået væsentlige kunder i Polen og Finland.

Med fortsat indtjeningsfokus har koncernen formået at øge bruttofortjenesten markant.

Samlet set har ovenstående bidraget til årets overskud på TDKK 7.302 før skat.

Ledelsens tiltag for optimering af pengestrømmene har igen i år forbedret likviditeten, således at likviditeten over de sidste 2 år er forbedret med MDKK 43. Pengestrømmene fra driften blev for regnskabsåret MDKK 34.

Ledelsen anser resultatet som meget tilfredsstillende og over det forventede.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer fortsat vækst i omsætningen og indtjeningen. Herudover belastes koncernens kommende regnskabsår ikke af goodwillafskrivninger, og koncernen har dermed på 10 år afviklet koncerngoodwill med MDKK 25.

Der forventes således et resultat væsentligt over indeværende regnskabsår.

Begivenheder efter balancedagen

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

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		84.719.694	76.510.973	370.000	-20.000
Personaleomkostninger	1	-64.246.641	-62.314.619	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-10.867.932	-10.534.840	0	0
Resultat før finansielle poster		9.605.121	3.661.514	370.000	-20.000
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.022.399	8.170
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.365.851	455.931	0	0
Finansielle indtægter	2	248.262	836.152	0	0
Finansielle omkostninger	3	-3.916.754	-4.564.496	-260.831	-261.017
Resultat før skat		7.302.480	389.101	4.131.568	-272.847
Skat af årets resultat	4	-1.890.393	-486.314	-23.243	67.621
Resultat før minoritetsinteresser		5.412.087	-97.213	4.108.325	-205.226
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-1.303.762	-108.013	0	0
Årets resultat		4.108.325	-205.226	4.108.325	-205.226

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret
Reserve for nettoopskrivning efter
den indre værdis metode
Overført resultat

Moderselskab	
<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
DKK	DKK
0	0
2.846.045	0
<u>1.262.280</u>	<u>-205.226</u>
<u>4.108.325</u>	<u>-205.226</u>

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		6.038.349	6.091.210	0	0
Erhvervede licenser		1.107.265	1.292.847	0	0
Goodwill		343.742	3.099.446	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	7.489.356	10.483.503	0	0
Grunde og bygninger		53.150.000	53.150.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.536.406	12.025.352	0	0
Indretning af lejede lokaler		444.087	685.613	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	64.130.493	65.860.965	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	6.846.045	1.162.412
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	4.883.087	3.517.236	0	0
Tilgodehavender i associerede virksomheder	9	1.720.400	1.720.400	0	0
Andre tilgodehavender	9	964.470	1.107.470	0	0
Finansielle anlægsaktiver		7.567.957	6.345.106	6.846.045	1.162.412
Anlægsaktiver		79.187.806	82.689.574	6.846.045	1.162.412
Varebeholdninger		5.691.898	5.749.520	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		58.635.008	40.714.217	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	661.602	716.262
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.215.988	6.148.103	0	0
Andre tilgodehavender		1.979.046	1.269.359	0	5.000
Udskudt skatteaktiv	11	0	0	0	69.571
Selskabsskat		0	0	112.367	66.039
Periodeafgrænsningsposter		1.399.027	1.876.241	0	0
Tilgodehavender		64.229.069	50.007.920	773.969	856.872
Likvide beholdninger		13.455.076	2.428.299	0	0
Omsætningsaktiver		83.376.043	58.185.739	773.969	856.872
Aktiver		162.563.849	140.875.313	7.620.014	2.019.284

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	2.846.045	0
Overført resultat		1.193.306	-4.576.253	-1.652.739	-4.576.253
Egenkapital	10	1.318.306	-4.451.253	1.318.306	-4.451.253
Minoritetsinteresser		1.671.726	-47.345	0	0
Hensættelse til udskudt skat	11	6.376.144	4.780.062	0	0
Hensatte forpligtelser		6.376.144	4.780.062	0	0
Ansvarlig lånekapital		0	1.875.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		13.456.347	14.327.895	0	0
Kreditinstitutter		18.890.420	22.116.879	0	999.996
Leasingforpligtelser		3.736.996	4.110.145	0	0
Anden gæld		5.682.396	4.087.396	1.875.000	1.875.000
Langfristede gældsforpligtelser	12	41.766.159	46.517.315	1.875.000	2.874.996
Gæld til realkreditinstitutter	12	1.336.000	1.506.663	0	0
Kreditinstitutter	12	13.959.075	26.354.586	999.996	0
Leasingforpligtelser	12	1.448.248	2.216.849	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		68.179.344	39.818.856	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.132.002	3.011.541
Gæld til associerede virksomheder		5.746.096	7.784.900	0	0
Selskabsskat		880.002	0	0	0
Anden gæld		19.882.749	16.394.680	294.710	584.000
Kortfristede gældsforpligtelser		111.431.514	94.076.534	4.426.708	3.595.541
Gældsforpligtelser		153.197.673	140.593.849	6.301.708	6.470.537
Passiver		162.563.849	140.875.313	7.620.014	2.019.284
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Nærtstående parter og ejerforhold	14				

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2015/16	2014/15
		DKK	DKK
Årets resultat		4.108.325	-205.226
Reguleringer	15	16.364.728	14.401.585
Ændring i driftskapital	16	17.241.223	16.312.738
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		37.714.276	30.509.097
Renteindbetalinger og lignende		248.262	836.152
Renteudbetalinger og lignende		-3.524.503	-4.564.500
Pengestrømme fra ordinær drift		34.438.035	26.780.749
Betalt selskabsskat		0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		34.438.035	26.780.749
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.077.561	-1.300.662
Køb af materielle anlægsaktiver		-3.396.814	-4.546.293
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-10.000	-18.750
Salg af materielle anlægsaktiver		993.308	1.488.246
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		153.000	383.600
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	100.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.338.067	-3.893.859

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16	2014/15
		DKK	DKK
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.434.471	-1.504.703
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.226.459	-1.889.427
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.360.750	-700.970
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.875.000	-126.973
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.219.000	0
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	713.046
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-7.677.680	-3.509.027
Ændring i likvider		23.422.288	19.377.863
Likvider 1. juli		-23.926.287	-43.304.150
Likvider 30. juni		-503.999	-23.926.287
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		13.455.076	2.428.299
Kassekredit		-13.959.075	-26.354.586
Likvider 30. juni		-503.999	-23.926.287

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	55.984.989	55.691.897	0	0
Pensioner	5.834.221	4.948.682	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.095.850	476.432	0	0
Andre personaleomkostninger	1.331.581	1.197.608	0	0
	64.246.641	62.314.619	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	126	120	0	0
2 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	248.262	836.152	0	0
	248.262	836.152	0	0
3 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	120.461	116.000
Renteomkostninger associerede virksomheder	211.644	211.644	0	0
Andre finansielle omkostninger	3.667.890	4.352.852	140.370	145.017
Kursreguleringer omkostninger	37.220	0	0	0
	3.916.754	4.564.496	260.831	261.017
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	880.002	272.317	34.195	-66.039
Årets udskudte skat	1.090.972	213.997	69.571	-1.582
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-80.581	0	-80.523	0
	1.890.393	486.314	23.243	-67.621

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

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

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

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

Forudsætninger ved opskrivning af ejendomme:

Koncernens ejendomme er opskrevet til dagsværdi. Ejendommene er beliggende i Aarhus, Aalborg og Kolding. Centrale forudsætninger i forbindelse med beregningen af dagsværdi for kontorejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 5,00% - 6,25%. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 850 - DKK 1.125. Centrale forudsætninger i forbindelse med beregning af dagsværdi for lager- og produktionsejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 7,50% - 8,25%. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 325 - DKK 375. 0.

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	4.000.000	4.000.000
Kostpris 30. juni	4.000.000	4.000.000
Værdireguleringer 1. juli	-2.837.588	-4.000.000
Årets resultat	4.022.399	8.170
Årets opskrivninger, netto	1.661.234	1.538.771
Afskrivning på goodwill	0	0
Værdireguleringer 30. juni	2.846.045	-2.453.059
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	-384.529
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	6.846.045	1.162.412

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Plantas Group A/S	Aarhus	80%

Noter til årsregnskabet

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

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

9 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der	Andre tilgodeha- vender
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	1.720.400	1.107.470
Tilgang i årets løb	0	10.000
Afgang i årets løb	0	-153.000
Kostpris 30. juni	1.720.400	964.470
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.720.400	964.470

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	0	-4.576.253	-4.451.253
Årets opskrivning efter skat	0	0	1.661.234	1.661.234
Årets resultat	0	0	4.108.325	4.108.325
Egenkapital 30. juni	125.000	0	1.193.306	1.318.306

Moderselskab

Egenkapital 1. juli	125.000	0	-4.576.253	-4.451.253
Årets opskrivning efter skat	0	0	1.661.234	1.661.234
Årets resultat	0	2.846.045	1.262.280	4.108.325
Egenkapital 30. juni	125.000	2.846.045	-1.652.739	1.318.306

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Hensættelse til udskudt skat				
Immaterielle anlægsaktiver	1.576.158	1.346.696	0	0
Materielle anlægsaktiver	6.024.097	4.709.409	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-77.000	0	0	0
Gældsforpligtelser	-1.144.361	-3.608	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.750	-1.272.435	0	-69.571
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	0	69.571
	6.376.144	4.780.062	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	0	0	69.571
Regnskabsmæssig værdi	0	0	0	69.571

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Ansvarlig lånekapital				
Efter 5 år	0	1.875.000	0	0
Langfristet del	0	1.875.000	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	0	1.875.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	8.112.346	8.336.434	0	0
Mellem 1 og 5 år	5.344.001	5.991.461	0	0
Langfristet del	13.456.347	14.327.895	0	0
Inden for 1 år	1.336.000	1.506.663	0	0
	14.792.347	15.834.558	0	0
Kreditinstitutter				
Efter 5 år	0	22.116.879	0	999.996
Mellem 1 og 5 år	18.890.420	0	0	0
Langfristet del	18.890.420	22.116.879	0	999.996
Inden for 1 år	1.530.000	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	12.429.075	26.354.586	999.996	0
Kortfristet del	13.959.075	26.354.586	999.996	0
	32.849.495	48.471.465	999.996	999.996

Noter til årsregnskabet

12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2015/16 DKK	2015 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	3.736.996	4.110.145	0	0
Langfristet del	3.736.996	4.110.145	0	0
Inden for 1 år	1.448.248	2.216.849	0	0
	5.185.244	6.326.994	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	0	0	0	1.875.000
Mellem 1 og 5 år	5.682.396	4.087.396	1.875.000	0
Langfristet del	5.682.396	4.087.396	1.875.000	1.875.000
Inden for 1 år	280.000	280.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld	19.602.745	16.114.689	294.709	583.999
Kortfristet del	19.882.745	16.394.689	294.709	583.999
	25.565.141	20.482.085	2.169.709	2.458.999

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.007.946	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.386.331	0	0	0
	2.394.277	0	0	0
Sikkerhedsstillelser				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	53.150.000	53.150.000	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Jyske Bank:				
Virksomhedspant på i alt TDKK 35.000, der giver pant i simple fordringer/varedebitorer, drivmidler, lagerbeholdning samt øvrige materielle og immaterielle anlægsaktiver til en samlet regnskabsmæssig værdi af:	66.569.879	67.883.034	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for SEB Bank:				
Simple fordringer	13.545.036	281.197	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for Jyske Bank:				
80% af kapitalen i Plantas Group A/S	-	-	6.846.045	1.162.412

Noter til årsregnskabet

13	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. 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 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.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Michael Honoré, Rosenbakken 94, 6100 Haderslev

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-248.262	-836.152
Finansielle omkostninger	3.916.754	4.564.501
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	10.867.932	10.534.840
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.365.851	-455.931
Skat af årets resultat	1.890.393	486.314
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.303.762	108.013
	16.364.728	14.401.585
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	57.622	-1.773.112
Ændring i tilgodehavender	-16.259.954	14.055.889
Ændring i leverandører m.v.	33.443.555	4.029.961
	17.241.223	16.312.738

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Michael Honoré Holding ApS for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet 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.

Regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

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

Leasing

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

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

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

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 finansiell 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.

Afledte finansielle instrumenter

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

Regnskabspraksis

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

Regnskabsmæssig sikring

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Nettoomsætning

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

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af 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.

Regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

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 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.

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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

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

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

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

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

Licenser afskrives over aftaleperioden, som udgør 7 år.

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. 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

Regnskabspraksis

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 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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

Regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør 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.

Regnskabspraksis

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.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

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

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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$