

---

# ***Michael Honoré Holding ApS***

Grydhøjparken 12, 8381 Tilst

## **Årsrapport for 2017/18** (regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 29 20 97 15

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 24/10 2018

Michael Honoré  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 17

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 24. oktober 2018

## 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Michael Honoré Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Aarhus, den 24. oktober 2018

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael Nielsson

statsautoriseret revisor

mne15151

## 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				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	794.832	765.726	672.785	637.943	-
Bruttofortjeneste	100.891	97.357	84.720	76.511	65.686
Resultat før finansielle poster	11.899	17.606	9.605	3.662	-2.703
Resultat af finansielle poster	-1.614	-406	-2.303	-3.272	-3.670
Årets resultat	7.808	13.596	5.412	-205	-3.783
<b>Balance</b>					
Balancesum	174.133	195.377	162.564	140.875	149.444
Egenkapital	7.858	18.788	2.990	-4.451	-5.785
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-11.847	54.821	35.742	26.781	-15.932
- investeringsaktivitet	-37.413	-15.993	-3.338	-3.894	-7.922
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.207	-7.354	-3.397	-4.546	-6.609
- finansieringsaktivitet	-4.605	-10.025	-8.981	-3.509	975
Årets forskydning i likvider	-53.866	28.804	23.423	19.378	-22.879
Antal medarbejdere	147	136	126	120	110
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	6,8%	9,0%	5,9%	2,6%	-1,8%
Soliditetsgrad	4,5%	9,6%	1,8%	-3,2%	-3,9%

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 anpartar i andre selskaber samt forestå anden virksomhed, der står i naturlig forbindelse hermed.

Selskabets dattervirksomheder har overordnet aktiviteter indenfor engros 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. Indtjeningen er dog gået tilbage som følge af det kolde forårsvejr og det varme sommervejr satte indtjeningsmarginen under pres. Samlet set har ovenstående bidraget til årets overskud i moderselskabet på DKK 7.138.106 før skat og i koncernen på DKK 10.314.986 før skat. Ledelsen anser dog resultatet som tilfredsstillende.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabet har ikke opnået 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 på niveau med indeværende regnskabsår og et bedre resultat som følge af omkostningsbesparelser.

## Forskning og udvikling

Selskabets ledelse har besluttet at øge investeringerne i IT i det kommende 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

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på selskabets hjemmeside jf. <http://www.plantasgroup.dk/index.php/csr/>

## Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Den lovpligtige redegørelse er tilgængelig på selskabets hjemmeside jf. <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 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Nettoomsætning</b>	1	<b>794.832.289</b>	<b>765.726.004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre driftsindtægter		0	975.100	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-669.189.058	-645.737.358	0	0
Andre eksterne omkostninger		-24.752.706	-23.606.828	-153.653	-36.781
<b>Bruttoresultat</b>		<b>100.890.525</b>	<b>97.356.918</b>	<b>-153.653</b>	<b>-36.781</b>
Personaleomkostninger	2	-79.361.528	-70.695.131	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-9.592.150	-9.056.175	0	0
Andre driftsomkostninger		-38.069	0	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>11.898.778</b>	<b>17.605.612</b>	<b>-153.653</b>	<b>-36.781</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	7.686.700	10.631.735
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-5.915	1.309.882	0	0
Finansielle indtægter	3	406.348	197.942	0	0
Finansielle omkostninger	4	-2.014.145	-1.914.151	-424.861	-166.435
<b>Resultat før skat</b>		<b>10.285.066</b>	<b>17.199.285</b>	<b>7.108.186</b>	<b>10.428.519</b>
Skat af årets resultat	5	-2.477.052	-3.602.976	111.824	44.707
<b>Årets resultat</b>		<b>7.808.014</b>	<b>13.596.309</b>	<b>7.220.010</b>	<b>10.473.226</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		4.957.629	5.910.489	0	0
Erhvervede licenser		512.164	710.252	0	0
Goodwill		8.760.219	2.645.854	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>14.230.012</b>	<b>9.266.595</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		53.150.000	53.150.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.963.362	12.702.639	0	0
Indretning af lejede lokaler		528.313	358.341	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>66.641.675</b>	<b>66.210.980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	33.827.296	18.930.842
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	8.032.243	8.038.157	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	1.720.400	1.720.400	0	0
Andre tilgodehavender	10	1.270.903	1.168.036	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>11.023.546</b>	<b>10.926.593</b>	<b>33.827.296</b>	<b>18.930.842</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>91.895.233</b>	<b>86.404.168</b>	<b>33.827.296</b>	<b>18.930.842</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>4.091.408</b>	<b>3.839.644</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 30. juni

### Aktiver

Note	Koncern		Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	58.522.231	58.389.677	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	311.032
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	9.565.448	21.600	0	0
Andre tilgodehavender	3.032.049	2.868.432	0	0
Selskabsskat	0	0	229.531	78.902
Periodeafgrænsningsposter	938.454	1.371.921	0	0
<b>Tilgodehavender</b>	<b>72.058.182</b>	<b>62.651.630</b>	<b>229.531</b>	<b>389.934</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>6.088.365</b>	<b>42.481.275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>82.237.955</b>	<b>108.972.549</b>	<b>229.531</b>	<b>389.934</b>
<b>Aktiver</b>	<b>174.133.188</b>	<b>195.376.717</b>	<b>34.056.827</b>	<b>19.320.776</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	8.827.296	14.930.842
Reserve for udviklingsomkostninger		0	1.170.000	0	0
Overført resultat		6.549.358	11.949.586	-2.277.938	-1.811.248
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>6.674.358</b>	<b>13.244.586</b>	<b>6.674.358</b>	<b>13.244.594</b>
Minoritetsinteresser		1.183.471	5.543.713	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>7.857.829</b>	<b>18.788.299</b>	<b>6.674.358</b>	<b>13.244.594</b>
Hensættelse til udskudt skat	12	6.841.849	6.710.670	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.841.849</b>	<b>6.710.670</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter		16.036.035	18.347.858	0	0
Kreditinstitutter		0	887.102	0	0
Leasingforpligtelser		4.658.404	6.108.198	0	0
Anden gæld		0	3.633.218	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>20.694.439</b>	<b>28.976.376</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

		Koncern		Morderselskab	
	Note	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	13	967.996	1.056.217	0	0
Kreditinstitutter	13	31.537.066	14.181.396	23.875.000	999.996
Leasingforpligtelser	13	2.736.547	2.487.864	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		76.980.775	84.688.289	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	3.484.095	3.177.813
Gæld til associerede virksomheder		8.713.887	11.960.927	0	0
Selskabsskat		2.910.746	4.924.903	0	0
Anden gæld	13	14.892.054	21.601.776	23.374	1.898.373
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>138.739.071</b>	<b>140.901.372</b>	<b>27.382.469</b>	<b>6.076.182</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>159.433.510</b>	<b>169.877.748</b>	<b>27.382.469</b>	<b>6.076.182</b>
<b>Passiver</b>		<b>174.133.188</b>	<b>195.376.717</b>	<b>34.056.827</b>	<b>19.320.776</b>
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	værdi meto-	resultat	tets-	interesser	
	DKK	de	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	0	13.119.594	13.244.594	5.543.713	18.788.307
Nedskrivning af goodwill i forbindelse med overtagelse af minoritetsinteresser	0	0	-15.826.000	-15.826.000	-5.457.185	-21.283.185
Årets opskrivning efter skat	0	0	2.035.754	2.035.754	508.939	2.544.693
Årets resultat	0	0	7.220.010	7.220.010	588.004	7.808.014
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>6.549.358</b>	<b>6.674.358</b>	<b>1.183.471</b>	<b>7.857.829</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. juli	125.000	14.930.842	-1.811.248	13.244.594	0	13.244.594
Nedskrivning af goodwill i forbindelse med overtagelse af minoritetsinteresser	0	-15.826.000	0	-15.826.000	0	-15.826.000
Årets opskrivning efter skat	0	0	2.035.754	2.035.754	0	2.035.754
Årets resultat	0	9.722.454	-2.502.444	7.220.010	0	7.220.010
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>125.000</b>	<b>8.827.296</b>	<b>-2.277.938</b>	<b>6.674.358</b>	<b>0</b>	<b>6.674.358</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2017/18	2016/17
		DKK	DKK
Årets resultat		7.808.014	13.596.309
Reguleringer	14	13.729.847	14.216.866
Ændring i driftskapital	15	-27.909.397	28.737.466
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-6.371.536</b>	<b>56.550.641</b>
Renteindbetalinger og lignende		406.348	213.113
Renteudbetalinger og lignende		-2.014.145	-1.863.588
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>-7.979.333</b>	<b>54.900.166</b>
Betalt selskabsskat		-3.867.974	-79.000
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-11.847.307</b>	<b>54.821.166</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-7.279.600	-910.856
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.207.271	-7.354.255
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-21.238.617	-213.566
Salg af materielle anlægsaktiver		312.472	956.705
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	10.000
Køb af virksomhed		0	-8.480.790
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-37.413.016</b>	<b>-15.992.762</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.400.045	4.611.728
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-887.103	-18.003.318
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-2.806.396	-2.562.545
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.605.285	5.929.609
Egenkapitalposter i øvrigt (bør opløses)		-117.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-4.605.259</b>	<b>-10.024.526</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-53.865.582</b>	<b>28.803.878</b>
Likvider 1. juli		28.299.879	-503.999
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>-25.565.703</b>	<b>28.299.879</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.088.365	42.481.275
Kassekredit		-31.537.066	-14.181.396
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>-25.448.701</b>	<b>28.299.879</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
		DKK	DKK
Difference		-117.002	0

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
<b>Geografiske markeder</b>				
Nettoomsætning, indland	532.487.927	496.235.875	0	0
Eksportomsætning EU	179.041.640	185.070.421	0	0
Eksportomsætning ikke EU	83.302.722	84.419.708	0	0
	<b>794.832.289</b>	<b>765.726.004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	69.234.972	61.737.293	0	0
Pensioner	6.759.586	6.013.018	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.631.092	1.220.921	0	0
Andre personaleomkostninger	1.735.878	1.723.899	0	0
	<b>79.361.528</b>	<b>70.695.131</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>147</b>	<b>136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	43.010	86.020	0	0
Andre finansielle indtægter	363.338	111.922	0	0
	<b>406.348</b>	<b>197.942</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	127.116	124.000
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	211.644	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.014.145	1.694.220	297.745	42.435
Kursreguleringer omkostninger	0	8.287	0	0
	<b>2.014.145</b>	<b>1.914.151</b>	<b>424.861</b>	<b>166.435</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	2.983.734	3.897.897	-111.824	-44.707
Årets udskudte skat	-506.682	-274.704	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-20.217	0	0
	<b>2.477.052</b>	<b>3.602.976</b>	<b>-111.824</b>	<b>-44.707</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede licenser	Goodwill
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	9.528.561	2.948.466	7.265.219
Tilgang i årets løb	0	29.600	7.250.000
Kostpris 30. juni	<u>9.528.561</u>	<u>2.978.066</u>	<u>14.515.219</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	3.618.072	2.238.214	4.898.768
Årets afskrivninger	952.860	227.688	856.232
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>4.570.932</u>	<u>2.465.902</u>	<u>5.755.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>4.957.629</u></b>	<b><u>512.164</u></b>	<b><u>8.760.219</u></b>

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	39.618.403	30.555.236	1.547.954
Tilgang i årets løb	3.500.000	5.261.034	446.237
Afgang i årets løb	-4.648.536	-729.224	-434.593
Kostpris 30. juni	<u>38.469.867</u>	<u>35.087.046</u>	<u>1.559.598</u>
Opskrivninger 1. juli	33.142.793	0	0
Årets opskrivninger	2.899.369	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-1.218.661	0	0
Opskrivninger 30. juni	<u>34.823.501</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	19.611.196	17.852.597	1.189.613
Årets afskrivninger	2.899.369	4.739.705	269.180
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-2.367.197	-468.618	-427.508
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>20.143.368</u>	<u>22.123.684</u>	<u>1.031.285</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>53.150.000</u></b>	<b><u>12.963.362</u></b>	<b><u>528.313</u></b>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>7.394.944</u>	<u>0</u>

Forudsætninger ved opskrivning af ejendomme:

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

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

Centrale forudsætninger i forbindelse med beregningen af dagsværdi for kontorejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 5,00 % - 7,75 %. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 1.100 - DKK 1.150.

Centrale forudsætninger i forbindelse med beregning af dagsværdi for lager- og produktionsejendomme er følgende: 1) Afkastningsgrad på 7,25 % - 8,00 %. 2) Gennemsnitlig leje pr. kvadratmeter på DKK 350 - DKK 400.

## Noter til årsregnskabet

### 8 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK
Kostpris 1. juli	4.000.000	4.000.000
Tilgang i årets løb	21.000.000	0
Overførsler i årets løb	0	0
Kostpris 30. juni	25.000.000	4.000.000
Værdireguleringer 1. juli	14.930.842	2.846.045
Øvrige kapitalbevægelser primo	0	-312.000
Årets resultat	7.686.700	10.631.735
Årets opskrivninger, netto	2.035.754	1.765.062
Afskrivning på goodwill	-15.826.000	0
Overførsler i årets løb	0	0
Værdireguleringer 30. juni	8.827.296	14.930.842
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>33.827.296</b>	<b>18.930.842</b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	15.826.000	0
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	0	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Plantas Group A/S	Aarhus	100%
Plantas A/S	Aarhus	100%
Proflora A/S	Aarhus	100%
Plantas Ejendoms Invest A/S	Aarhus	100%
Flora Pack A/S	Aarhus	100%
Flora Service Danmark A/S	Aarhus	80%
Green+ A/S	Aarhus	90%

## Noter til årsregnskabet

	<b>Koncern</b>	
	2018 DKK	2017 DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	3.018.054	368.054
Tilgang i årets løb	0	2.700.000
Overførsler i årets løb	0	-50.000
Kostpris 30. juni	<u>3.018.054</u>	<u>3.018.054</u>
Værdireguleringer 1. juli	5.020.103	4.515.033
Øvrige egenkapitalbevægelser primo	0	-390.000
Årets resultat	228.309	1.544.109
Afskrivning på goodwill	-234.223	-234.223
Overførsler i årets løb	0	-414.816
Værdireguleringer 30. juni	<u>5.014.189</u>	<u>5.020.103</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>8.032.243</u></b>	<b><u>8.038.157</u></b>
Positive forskelsbeløb, som konstateres ved første indregning af dattervirksomheder til indre værdi	2.342.230	2.342.230
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. juni	<u>1.873.784</u>	<u>2.108.007</u>

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

	<b>Koncern</b>	
	Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. juli	1.720.400	1.032.286
Tilgang i årets løb	0	238.617
Kostpris 30. juni	1.720.400	1.270.903
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>1.720.400</b>	<b>1.270.903</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>11 Resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	9.722.454	12.084.797
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	588.004	3.123.083	0	0
Overført resultat	7.220.010	10.473.226	-2.502.444	-1.611.571
	<b>7.808.014</b>	<b>13.596.309</b>	<b>7.220.010</b>	<b>10.473.226</b>

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	6.710.670	6.376.144	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-506.682	-287.771	0	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	637.861	622.297	0	0
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b>	<b>6.841.849</b>	<b>6.710.670</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# 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	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	12.175.770	14.734.917	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.860.265	3.612.941	0	0
Langfristet del	16.036.035	18.347.858	0	0
Inden for 1 år	967.996	1.056.217	0	0
	<b>17.004.031</b>	<b>19.404.075</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kreditinstitutter</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	887.102	0	0
Langfristet del	0	887.102	0	0
Inden for 1 år	31.537.066	14.181.396	23.875.000	999.996
	<b>31.537.066</b>	<b>15.068.498</b>	<b>23.875.000</b>	<b>999.996</b>

# Noter til årsregnskabet

## 13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2017/18 DKK	2017 DKK
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	4.658.404	6.108.198	0	0
Langfristet del	4.658.404	6.108.198	0	0
Inden for 1 år	2.736.547	2.487.864	0	0
	<b>7.394.951</b>	<b>8.596.062</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Anden gæld</b>				
Mellem 1 og 5 år	0	3.633.218	0	0
Langfristet del	0	3.633.218	0	0
Inden for 1 år	0	2.155.000	0	1.875.000
Øvrig kortfristet gæld	14.892.054	19.446.772	23.374	23.373
Kortfristet del	14.892.054	21.601.772	23.374	1.898.373
	<b>14.892.054</b>	<b>25.234.990</b>	<b>23.374</b>	<b>1.898.373</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-406.348	-197.942
Finansielle omkostninger	2.014.145	1.914.151
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	9.592.150	9.056.175
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5.915	-1.309.882
Skat af årets resultat	2.477.052	3.602.976
Andre reguleringer	46.933	1.151.388
	<b>13.729.847</b>	<b>14.216.866</b>
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-251.764	1.984.566
Ændring i tilgodehavender	-11.505.560	15.255.904
Ændring i leverandører m.v.	-16.152.073	11.496.996
	<b>-27.909.397</b>	<b>28.737.466</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
<b>16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>				
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:	73.741.811	72.981.721	0	0
100/80 % af kapitalen i Plantas Group A/S	0	0	33.827.296	18.930.842
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for SEB Bank:				
Simple fordringer	432.798	82.717	0	0
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	1.379.277	2.224.954	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.470.391	1.208.252	0	0
	<b>2.849.668</b>	<b>3.433.206</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	1.638.000	1.183.000	0	0

# Noter til årsregnskabet

## 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 2.901.879. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs-skatte 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

### Grundlag

Michael Honoré

Ultimativ ejer

## 18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

### PricewaterhouseCoopers

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Revisionshonorar	308.750	313.000	12.500	16.250
Andre ydelser	259.500	105.000	0	0
	<b>568.250</b>	<b>418.000</b>	<b>12.500</b>	<b>16.250</b>

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Michael Honoré Holding ApS for 2017/18 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 2017/18 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 en eventuel betalt merværdi direkte på egenkapitalen.

### Leasing

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for 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 13.500 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)

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

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender.

### Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelses-

# Noter til årsregnskabet

## 19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

omkostninger.

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 nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Udbytte**

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

### **Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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 acontoskatte. 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.

### 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 eksklusiv 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

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