

**P. Vang Holding ApS
CVR-nr. 33359802
Skæring Skolevej 199B
8250 Egå**

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.06.2016

Dirigent

Navn: Peter Vang Christensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015	16
Koncernens balance pr. 31.12.2015	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	29
Modervirksomhedens noter	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

P. Vang Holding ApS
Skæring Skolevej 199B
8250 Egå

CVR-nr.: 33359802

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Peter Vang Christensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for P. Vang Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 31.05.2016

Direktion

Peter Vang Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i P. Vang Holding ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P. Vang Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern-regnskabet og årsregnskabet.

Aarhus, den 31.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Klaus Tvede-Jensen
statsautoriseret revisor

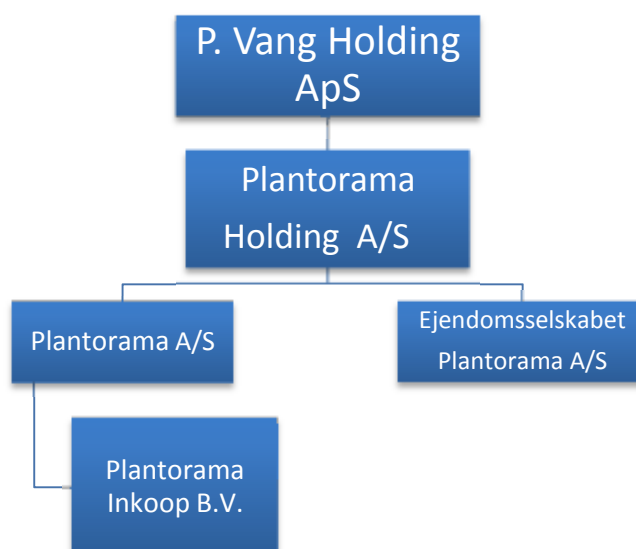
Henrik B. Jakobsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Nettoomsætning	323.415	301.805	300.686	300.992
Bruttoresultat	91.573	104.604	81.185	83.608
Driftsresultat	25.341	37.258	14.776	19.912
Resultat af finansielle poster	(16.440)	(19.487)	(17.409)	(13.303)
Årets resultat	6.523	11.633	(198)	4.482
Samlede aktiver	349.612	371.521	399.937	398.885
Investeringer i materielle anlægsaktiver	18.473	2.194	6.139	35.108
Egenkapital	52.408	44.044	40.165	32.832
Nøgletal				
Bruttomargin (%)	28,3	34,7	27,0	27,8
Nettomargin (%)	2,0	3,9	(0,1)	1,5
Egenkapitalens forrentning (%)	13,5	27,6	(0,5)	13,7
Soliditetsgrad (%)	15,0	11,9	10,0	8,2

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

P. Vang Holding ApS er øverste holdingselskab for aktiviteterne i Plantorama koncernen. Koncernen driver dyrehandel og plantecenter i byerne Aarhus, Randers, Viborg, Vejle, Odense, Aalborg, Sønderborg og Hillerød. Den 4. marts 2016 åbnede det nye havecenter i Vallensbæk ved København.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Aktivitetsniveauet i 2015 har været en del højere end i 2014. Således er omsætningen steget med over 7% til nu 323.415 t.kr.

I Ejendomsselskabet Plantorama A/S er resultatet væsentlig påvirket af regnskabsmæssigt gevinst på salg af ejendom på 2.975 t.kr.

Koncernens samlede resultat er et overskud på 8.902 t.kr. før skat mod 17.772 t.kr. sidste år. Resultatet af den primære drift udgør 25.341 t.kr. mod 37.258 t.kr. året før, som var væsentligt påvirket af avance ved salg af ejendom på 19.427 t.kr. Ses der bort fra avancer ved salg af ejendom er den primære drift forbedret væsentligt med 22.366 t.kr. i 2015 mod 17.832 t.kr. i 2014.

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

Der er ikke væsentlige ikke-finansielle forhold udover de omtalte under ”udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold”.

Forventet udvikling

Der forventes i det kommende år en afdæmpet stigning i aktivitetsniveauet, men en kraftig forbedring i den primære drift.

Særlige risici

Driftsrisici

De driftsmæssige risici skønnes i al væsentlighed afgrænset til den markedsmæssige udvikling.

Valutarisici

Koncernen foretager i Plantorama A/S visse varekøb i udenlandsk valuta.

Kreditrisici

Virksomhedens omsætning består primært af kontantsalg, hvorfor tilgodehavenderne fra salg alene udgør ubetydelige beløb.

Likviditet

Koncernen har en likvid beholdning på 1.407 t.kr. Der foregår løbende drøftelser med kreditinstitutter om tilpasning af kreditrammer til koncernens særlige behov, herunder store sæsonudsving.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

P. Vang Holding ApS har ikke i henhold til årsregnskabslovens krav i § 99a politikker for samfundsansvar.

Menneskerettigheder og klimapåvirkning

P. Vang Holding ApS har ikke særskilte politikker for menneskerettigheder eller klimapåvirkning.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Plantorama's primære kundesegment er kvinder, hvorfor fokus herpå er en naturlig følge af den løbende udvikling af virksomheden. For at imødekomme kravene i loven og som led i den løbende forretningsmæssige udvikling arbejdes der på at øge antallet af kvinder hos Plantorama A/S både i bestyrelsen og i de øvrige ledelsesniveauer.

Bestyrelsen

Den kønsmæssige fordeling blandt de 3 bestyrelsesmedlemmer i Plantorama A/S udgør i 2015:

- 0 kvinder svarende til 0 %
- 3 mænd svarende til 100 %

Bestyrelsen for Plantorama A/S vil bestræbe sig på at opnå en ligelig fordeling af kønnene blandt bestyrelsesmedlemmerne. Som led heri er det en målsætning for de kommende års bestyrelsesarbejde, at opnå en ligelig repræsentation af kvinder og mænd, svarende til en andel af kvinder på mindst 40% i bestyrelsen. Dette vil ske under hensyntagen til sammensætning af de for bestyrelsen nødvendige komplementære kompetencer.

Konkrete måltal:

	Antal af mænd i bestyrelsen	Antal af kvinder i bestyrelsen
Regnskabsåret 2016	3	1
Regnskabsåret 2019	2	2

Selskabets arbejde med opnåelse af det fastlagte måltal evalueres hvert år på selskabets generalforsamling i marts måned.

Øvrige ledelseslag

Øvrige ledelseslag er defineret som Butikschefer og afdelingschefer samt funktionschefer i stabsfunktioner.

Redegørelse for politikker

Plantorama A/S ønsker, at alle medarbejdere oplever, at virksomheden har en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte kan udnytte sine kompetencer bedst muligt. Virksomheden er meget opmærksom på fordelene ved

Ledelsesberetning

en mangfoldig organisation både i forhold til køn, alder, kompetencer, nationalitet m.v. og Plantorama A/S arbejder derfor på at styrke mangfoldigheden i medarbejdergruppen generelt.

Det underrepræsenterede køn hos Plantorama A/S skal til enhver tid opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger som øvrige medarbejdere.

Omsætning af politikker til handling

Plantorama A/S har fokus på at øge andelen af kvinder i de øvrige ledelsesniveauer gennem nedenstående politikker og initiativer

- **Tiltrækning og rekruttering:** Ved rekruttering fremgår det tydeligt af stillingsopslaget, at kandidaten ikke bliver vurderet ud fra køn, nationalitet, etnicitet eller alder. Ved rekruttering til de øvrige ledelsesniveauer, vil ledelsen vælge kvinden, såfremt man har to lige kvalificerede ansøgere af forskelligt køn i bestræbelsen på at øge andelen af kvinder i de øvrige ledelseslag.
- **Udvikling og fastholdelse:** Igennem medarbejderudviklingssamtaler og en årlig medarbejdertrivselsundersøgelse er der fokus på balance mellem arbejds- og privatliv. I medarbejdersamtalen sker der en afklaring af medarbejderens egne karrieremål. Der er løbende opfølgning på fastsatte mål og udviklingsmuligheder. Der er i ledelsen særligt fokus på udarbejdelse af karriereplaner for kvindelige medarbejdere.

Vurdering af opnåede resultater

Selskabets arbejde med mangfoldighed i de øvrige ledelseslag er i sin opstart, og der er endnu ikke et grundlag for at vurdere de opnåede resultater.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

I henhold til årsregnskabslovens § 96 er koncernen omfattet af kravet om segmentoplysninger vedrørende omsætningen. Koncernens aktivitet med plante- og dyrehandel er ikke opdelt yderligere i den interne rapportering, ligesom der ikke er geografiske segmenter som afviger indbyrdes. Som følge heraf gives ikke segmentoplysninger af omsætningen

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-14 år
Indretning af lejede lokaler	5-14 år

Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Nettoomsætning		323.414.609	301.804.957
Andre driftsindtægter		2.974.842	19.427.258
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(182.553.151)	(167.138.364)
Andre eksterne omkostninger	3	<u>(52.263.277)</u>	<u>(49.489.476)</u>
Bruttoresultat		91.573.023	104.604.375
Personaleomkostninger	1	(56.573.561)	(56.936.399)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(9.658.245)</u>	<u>(10.409.561)</u>
Driftsresultat		25.341.217	37.258.415
Andre finansielle indtægter	4	566.874	886.917
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(17.006.573)</u>	<u>(20.373.609)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		8.901.518	17.771.723
Skat af ordinært resultat	6	<u>(1.631.915)</u>	<u>(4.822.342)</u>
Koncernens resultat		<u>7.269.603</u>	<u>12.949.381</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(746.234)</u>	<u>(1.316.513)</u>
Årets resultat		<u>6.523.369</u>	<u>11.632.868</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>6.523.369</u>	<u>11.632.868</u>
		<u>6.523.369</u>	<u>11.632.868</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		2.592.604	3.154.618
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		244.714	127.716
Erhvervede varemærker		3.965	9.263
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>2.841.283</u>	<u>3.291.597</u>
Grunde og bygninger		222.501.314	260.980.377
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		40.078.073	40.027.766
Indretning af lejede lokaler		1.400.471	1.563.587
Materielle anlægsaktiver under udførelse		10.997.382	0
Materielle anlægsaktiver	8	<u>274.977.240</u>	<u>302.571.730</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.600	5.600
Andre tilgodehavender		21.048.157	16.916.319
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>21.053.757</u>	<u>16.921.919</u>
Anlægsaktiver		<u>298.872.280</u>	<u>322.785.246</u>
Råvarer og hjælpematerialer		40.509.038	40.006.413
Forudbetalinger for varer		274.106	0
Varebeholdninger		<u>40.783.144</u>	<u>40.006.413</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		440.658	287.701
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		286.302	313.585
Andre tilgodehavender		4.602.448	3.482.572
Periodeafgrænsningsposter		3.219.803	1.241.997
Tilgodehavender		<u>8.549.211</u>	<u>5.325.855</u>
Likvide beholdninger		<u>1.407.263</u>	<u>3.403.557</u>
Omsætningsaktiver		<u>50.739.618</u>	<u>48.735.825</u>
Aktiver		<u>349.611.898</u>	<u>371.521.071</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		<u>51.408.331</u>	<u>43.043.773</u>
Egenkapital		<u>52.408.331</u>	<u>44.043.773</u>
Minoritetsinteresser		<u>6.210.496</u>	<u>5.279.688</u>
Udskudt skat	11	<u>14.335.307</u>	<u>13.868.995</u>
Hensatte forpligtelser		<u>14.335.307</u>	<u>13.868.995</u>
Gæld til realkreditinstitutter		76.845.719	102.755.032
Finansielle leasingforpligtelser		5.884.897	10.704.890
Kreditinstitutter i øvrigt		43.880.276	49.801.812
Anden gæld		<u>6.843.889</u>	<u>6.589.179</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>133.454.781</u>	<u>169.850.913</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	12.362.740	13.832.525
Bankgæld		3.188.382	7.173.585
Kreditinstitutter i øvrigt		90.787.346	88.316.673
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.035.477	15.865.470
Gæld til tilknyttede virksomheder		694.840	909.450
Skyldig selskabsskat		1.363.918	103.585
Anden gæld	13	<u>14.770.280</u>	<u>12.276.414</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>143.202.983</u>	<u>138.477.702</u>
Gældsforpligtelser		<u>276.657.764</u>	<u>308.328.615</u>
Passiver		<u>349.611.898</u>	<u>371.521.071</u>
Dattervirksomheder	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	43.043.773	44.043.773
Værdireguleringer	0	1.841.189	1.841.189
Årets resultat	0	6.523.369	6.523.369
Egenkapital ultimo	1.000.000	51.408.331	52.408.331

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		25.341.217	37.258.415
Af- og nedskrivninger		6.866.678	(8.891.614)
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>460.508</u>	<u>(8.628.272)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		32.668.403	19.738.529
Betalte finansielle omkostninger		(16.439.699)	(19.486.692)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(535.370)</u>	<u>(103.585)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		15.693.334	148.252
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(23.231.606)	(8.692.308)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>40.521.883</u>	<u>47.281.083</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		17.290.277	38.588.775
Afdrag på lån mv.		(34.959.905)	(39.521.450)
Udbetalt udbytte		<u>(20.000)</u>	<u>(100.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(34.979.905)	(39.621.450)
Ændring i likvider		(1.996.294)	(884.423)
Likvider primo		<u>3.403.557</u>	<u>4.287.980</u>
Likvider ultimo		<u>1.407.263</u>	<u>3.403.557</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	52.416.940	52.894.450
Pensioner	3.411.877	3.363.724
Andre omkostninger til social sikring	744.744	678.225
	56.573.561	56.936.399
	2015	2014
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.166.702	1.083.096
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.366.839	9.452.548
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	124.704	(126.083)
	9.658.245	10.409.561
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	180.000	180.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1.750	1.500
Skatterådgivning	51.000	25.000
Andre ydelser	369.663	162.013
	602.413	368.513
	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Valutakursreguleringer	334.490	663.519
Øvrige finansielle indtægter	232.384	223.398
	566.874	886.917
	2015	2014
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	271.505	254.200
Renteomkostninger i øvrigt	11.771.717	12.015.049
Valutakursreguleringer	73.058	(98)
Øvrige finansielle omkostninger	4.890.293	8.104.458
	17.006.573	20.373.609

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.	
6. Skat af ordinært resultat			
Aktuel skat	608.888	3.404.872	
Ændring af udskudt skat	1.287.761	2.218.184	
Effekt af ændrede skattesatser	<u>(264.734)</u>	<u>(800.714)</u>	
	<u>1.631.915</u>	<u>4.822.342</u>	
	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Erhvervede varemærker kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	5.149.521	139.193	435.254
Tilgange	<u>559.604</u>	<u>156.784</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>5.709.125</u>	<u>295.977</u>	<u>435.254</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.994.903)	(11.477)	(425.991)
Årets afskrivninger	<u>(1.121.618)</u>	<u>(39.786)</u>	<u>(5.298)</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(3.116.521)</u>	<u>(51.263)</u>	<u>(431.289)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.592.604</u>	<u>244.714</u>	<u>3.965</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse kr.
8. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	274.211.727	90.626.604	6.931.058	0
Tilgange	0	7.452.697	23.300	10.997.382
Afgange	(41.311.940)	(692.439)	0	0
Kostpris ultimo	232.899.787	97.386.862	6.954.358	10.997.382
Af- og nedskrivninger primo	(13.231.350)	(50.598.838)	(5.367.471)	0
Årets afskrivninger	(1.078.614)	(7.101.809)	(186.416)	0
Tilbageførsel ved afgang	3.911.491	391.858	0	0
Af- og nedskrivninger ul- timo	(10.398.473)	(57.308.789)	(5.553.887)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	222.501.314	40.078.073	1.400.471	10.997.382
Ikke ejede aktiver	0	31.512.095	0	0

	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.	Andre tilgo- dehavender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.600	16.916.319
Tilgange	0	4.131.838
Kostpris ultimo	5.600	21.048.157
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.600	21.048.157

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
10. Dattervirksomheder			
Plantorama Holding A/S	Egå	A/S	90,0
Plantorama A/S	Egå	A/S	90,0
Ejendomsselskabet Plantorama A/S	Egå	A/S	90,0
Plantorama Inkoop	De Kwakel	B.V.	90,0

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	536.282	935.134
Materielle anlægsaktiver	25.865.698	30.415.999
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>(12.066.673)</u>	<u>(17.482.138)</u>
	<u>14.335.307</u>	<u>13.868.995</u>
	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.
	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.	
12. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	1.632.033	2.850.481
Finansielle leasingforpligtelser	6.052.920	6.451.747
Kreditinstitutter i øvrigt	4.677.787	4.530.297
Anden gæld	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>12.362.740</u>	<u>13.832.525</u>
	2015 kr.	2014 kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	1.488.592	1.221.504
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	121.320	113.940
Feriepengeforpligtelser	7.820.641	7.918.468
Skyldige renter	7.070	0
Andre skyldige omkostninger	<u>5.332.657</u>	<u>3.022.502</u>
	<u>14.770.280</u>	<u>12.276.414</u>
	2015 kr.	2014 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(776.731)	(3.342.158)
Ændring i tilgodehavender	(2.386.211)	(1.271.224)
Ændring i leverandørgæld mv.	4.170.007	(3.036.388)
Andre ændringer	<u>(546.557)</u>	<u>(978.502)</u>
	<u>460.508</u>	<u>(8.628.272)</u>

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger

Prioritets- og bankgæld er sikret ved pant i ejendomme.

	2015	2014
	kr.	t.kr.
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme i koncernen	<u>222.501.314</u>	<u>260.980</u>
	<u>222.501.314</u>	<u>260.980</u>

Aktierne i Plantorama A/S og Ejendomsselskabet Plantorama A/S er pantsat til sikkerhed for alt mellemværende datterselskaberne har med kreditinstitutter. Den regnskabsmæssige værdi af aktierne udgør 72.074 t.kr. (63.229 t.kr. pr. 31.12.2014).

Der er stillet virksomhedspant med sikkerhed i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel, immaterielle aktiver samt varebeholdninger.

Virksomhedspant udgør 31.12.2015:	t.kr.
	25.000

Herudover er der givet ejerpantebrev på 520 t.kr. i en af koncernens biler.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(28.125)	(30.500)
Driftsresultat		(28.125)	(30.500)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.716.108	11.848.601
Andre finansielle omkostninger	1	(223.454)	(255.239)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.464.529	11.562.862
Skat af ordinært resultat	2	58.840	70.006
Årets resultat		<u>6.523.369</u>	<u>11.632.868</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.716.108	11.848.601
Overført resultat		(192.739)	(215.733)
		<u>6.523.369</u>	<u>11.632.868</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		55.894.478	47.517.181
Finansielle anlægsaktiver	3	<u>55.894.478</u>	<u>47.517.181</u>
Anlægsaktiver		<u>55.894.478</u>	<u>47.517.181</u>
Udskudt skat		0	214.009
Tilgodehavender		<u>0</u>	<u>214.009</u>
Omsætningsaktiver		<u>0</u>	<u>214.009</u>
Aktiver		<u><u>55.894.478</u></u>	<u><u>47.731.190</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		51.408.331	43.043.773
Egenkapital		52.408.331	44.043.773
Udskudt skat		18.461	0
Hensatte forpligtelser		18.461	0
Bankgæld		3.186.485	3.151.298
Gæld til tilknyttede virksomheder		254.131	516.119
Anden gæld		27.070	20.000
Kortfristede gældsforpligtelser		3.467.686	3.687.417
Gældsforpligtelser		3.467.686	3.687.417
Passiver		55.894.478	47.731.190
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	4		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	5		
Ejerforhold	6		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	0	43.043.773	44.043.773
Værdireguleringer	0	0	1.841.189	1.841.189
Overført til reserver	0	(6.716.108)	6.716.108	0
Årets resultat	0	6.716.108	(192.739)	6.523.369
Egenkapital ultimo	1.000.000	0	51.408.331	52.408.331

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
1. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	223.454	255.239
	<u>223.454</u>	<u>255.239</u>
	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(58.840)	(70.006)
	<u>(58.840)</u>	<u>(70.006)</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		61.438.690
Kostpris ultimo		<u>61.438.690</u>
Nedskrivninger primo		(13.921.509)
Andel af årets resultat		6.716.108
Udbytte		(180.000)
Dagsværdireguleringer		1.841.189
Nedskrivninger ultimo		<u>(5.544.212)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>55.894.478</u>

4. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

Til sikkerhed for selskabets bankgæld 3.186 t.kr. er der givet pant i aktierne i Plantorama Holding A/S.

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for datterselskabers bankmellemværender er der givet pant i aktierne i Plantorama Holding A/S. Bankgæld i datterselskaber udgør 103.244 t.kr. (146.670 t.kr.).

Modervirksomhedens noter

5. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Peter Vang Christensen, Egå, ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

6. Ejerforhold

Ejerforhold - Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmeretigheder eller pålydende værdi:

Peter Vang Christensen, Egå