

D.P.P. Holding 2 ApS

Grønløkkevej 10
5000 Odense C
CVR-nr. 38778439

Årsrapport 01.07.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 11.11.2019

Dirigent

Navn: Palle Ove Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/19	11
Koncernens balance pr. 30.06.2019	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19	28
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019	29
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19	31
Modervirksomhedens noter	32
Anvendt regnskabspraksis	35

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

D.P.P. Holding 2 ApS

Grønløkkevej 10

5000 Odense C

CVR-nr.: 38778439

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

Telefon: 66 14 13 52

Direktion

Hans Peter Poulsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 for D.P.P. Holding 2 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. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 11.11.2019

Direktion

Hans Peter Poulsen
administrerende direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i D.P.P. Holding 2 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for D.P.P. Holding 2 ApS for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

Odense, den 11.11.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Dydensborg Madsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34144

Ledelsesberetning

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	592.041	701.885	687.386	586.903	586.499
Bruttoresultat	208.297	175.344	135.938	167.258	148.433
Driftsresultat	150.712	85.513	57.895	95.839	83.960
Resultat af finansielle poster	(21.319)	(23.137)	(11.219)	(25.696)	(7.317)
Årets resultat	107.458	49.225	38.029	54.784	64.016
Årets resultat ekskl. minoriteter	7.377	5.791	(10.126)	35.896	28.497
Samlede aktiver	1.554.287	1.466.588	1.359.572	1.291.248	1.169.329
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.783	54.275	65.132	23.790	11.085
Egenkapital	464.607	420.431	381.512	326.162	301.552
Egenkapital ekskl. minoriteter	120.946	118.158	116.155	128.089	117.350
Nøgletal					
Nettomargin (%)	18,2	7,0	5,5	9,3	10,9
Egenkapitalens forrentning (%)	6,2	4,9	(8,3)	29,3	26,7
Soliditetsgrad (%)	7,8	8,1	8,5	9,9	10,0
Egenkapitalens forrentning (%) inkl. minoriteter	24,3	12,3	10,7	17,5	22,9
Soliditetsgrad (%) inkl. minoriteter	29,9	28,7	28,1	25,3	25,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med følgende beregningsformler.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
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.
Egenkapitalens forrentning (%) inkl. minoriteter	$\frac{\text{Årets resultat inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%) inkl. minoriteter	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

På grund af koncernens ejerforhold har ledelsen tillige valgt at vise alle nøgletal inklusive minoritetsinteressers andel af resultat og egenkapital.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet består i investering i og drift af investeringsejendomme, samt køb og salg af frugt og grønt. Herudover beskæftiger koncernen sig med værdipapirer og handels- og distributionsvirksomhed mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat udgør 107.458 t.kr. og moderselskabets resultat udgør 7.377 t.kr.

Koncernens resultat før skat, som udgør 129,3 mio.kr., er positivt påvirket af dagsværdiregulering af investeringsejendomme med 119,3 mio.kr. og negativt påvirket af tab på investeringer i værdipapirer for 5,9 mio.kr.

Koncernens egenkapital og moderselskabets egenkapital er påvirket af negativ dagsværdiregulering af finansielle instrumenter med henholdsvis 34,1 mio.kr. og 3,6 mio.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat er som forventede på baggrund af ovennævnte forhold.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et resultat før skat i niveauet 30-40 mio.kr. for det kommende år, med et aktivitetsniveau på samme niveau som i år.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Koncernens driftsmæssige risici er primært svigtende lejeindtægter eller stigende drifts- og vedligeholdelsesomkostninger. De væsentligste risici for svigtende lejeindtægter er lejers opsigelse af lejemål. I de fleste lejeforhold er risikoen for svigtende lejeindtægter reduceret gennem deposita, forudbetalinger og garantier.

Markedsrisici

Ejendommene værdiansættes til markedsværdi på baggrund af en årlig vurdering baseret på dels afkastbaseret og DCF-baseret målemetode. De vigtigste faktorer ved disse beregninger er forrentningskravet/diskonteringsfaktor til fast ejendom udtrykt ved kapitalafkastsatsen/diskonteringssats. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentning af fast ejendom, og en stigning i afkast- og diskonteringssatsen vil føre til et fald i markedsværdien.

Renterisici

Da den rentebærende realkreditgæld udgør et væsentligt beløb, har koncernen sikret sig fast rente på en betydelig del af gælden via renteswaps med løbetider modsvarende realkreditlånenes. På den del af gælden, hvorpå der ikke er sikret fast rente, har koncernen renterisici, og væsentlige ændringer i den korte rente vil påvirke indtjeningen.

Miljømæssige forhold

Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke påvirker det eksterne miljø nævneværdigt.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har kun i begrænset omfang udviklingsprojekter, som alle knytter sig til koncernens handels- og distributionsvirksomhed.

Koncernforhold

Moderselskab

D.P.P. Holding 2 ApS

Datterselskaber

Underkoncern 1

D.P.P. Holding ApS, 100% (moder)

PTC Trading ApS, 100%

A/S Odense Banan Kompagni, 100%

Vidtskuevej 20, Vejle ApS, 100%

H.P.P. Holding 2 A/S, 10% (moder I underkoncern 1)

Kurt Petersen Frugtholding ApS, 100% (moder i underkoncern 3)

Underkoncern 1

H.P.P. Holding A/S, 47,6% (moder, H.P.P. Holding 2 ApS)

Ejendomsselskabet Jagtvej 42, Odense ApS, 85%

Ejendomsselskabet Kræmmergaarden, Odense ApS, 85%

J.V.P.'s Minde ApS, 71%

FP ApS, 71% (moder i underkoncern 2)

Poulsen & Finsen A/S, 100%

Underkoncern 2

FP ApS (moder)

R.R.P.'s Minde ApS, 100%

Bananhandel Import/Eksport ApS, 100%

FP1 Germany Immobiliengesellschaft mbH, 100% Tyskland (moder i underkoncern 4)

TK Import/Eksport ApS under likvidation, 100%

FP Polska SP. Z O.O., Polen, 100%

FP Mielno SP. Z O.O., Polen, 100%

Underkoncern 3

Kurt Petersen Frugtholding ApS (moder)

H & P Frugtimport A/S, 100%

Underkoncern 4

FP1 Germany Immobiliengesellschaft mbH, 100%, Tyskland (moder)

KMP Hamburg III GmbH, 100%

Ledelsesberetning

Koncernforhold (fortsat)

Associerede selskaber

Triofruit Holding A/S, 50%

15. Februar 2006 ApS, 50%

Integrønt ApS, 50%

Redegørelse for samfundsansvar

D.D.P Holding 2 ApS ønsker at drive en ordentlig, sund og ansvarlig forretning i forhold til koncernens værdier og holdninger, samt i en balance mellem ejere, kunder og medarbejdere. Konkret sker det ved, at koncernens virksomheder som minimum lever op til de relevante regler og love i Danmark og EU, som er koncernens geografiske salgsmarkeder.

D.D.P Holding 2 ApS har uformelle regler og retningslinjer vedr. miljø og Klima, sociale og medarbejderforhold, menneskerettigheder og antikorruption, der sikrer en hensynstagen til såvel medarbejderforhold og samfundsmæssige aspekter. Som følge af ændringer i årsregnskabsloven der indebærer at disse forhold skal kommenteres i årsregnskabet har selskabet besluttet ikke at revidere deres retningslinjer, da der ikke vurderes at skabe yderligere værdi for hverken virksomheden eller samfundet. D.D.P Holding 2 ApS driver handelsvirksomheder med salg af frugt og grønt inden for EU og har ejendomsvirksomhed i Danmark og Tyskland. D.D.P Holding 2 ApS opererer på gennemreguleret markeder og overholder den relevante lovgivning på relevante områder.

Redegørelse for respekt for miljø og klima

D.D.P. Holding 2 ApS følger de regler, der gælder for klima- og miljømæssige forhold og har ikke fundet det nødvendigt at implementere særlige politikker på disse områder, men har fokus på de områder, som bidrager til en ansvarlig holdning, og som skaber værdi for aktionærene, kunderne og samfundet.

Redegørelse for respekt for menneskerettigheder

Da D.D.P. Holding 2 ApS kun har ejendomsvirksomhed i Danmark og i Tyskland og salg af frugt og grønt i EU lande, som har tiltrådt FN's menneskerettighedskonvention, er det vurderet, at det ikke har været nødvendigt at vedtage særlige politikker vedrørende menneskerettigheder.

Redegørelse for antikorruption og bestikkelse

Da D.D.P. Holding 2 ApS kun har ejendomsvirksomhed i Danmark og i Tyskland og salg af frugt og grønt i EU lande, som generelt er blandt de lande med lavest korruption, er det vurderet, at det ikke har været nødvendigt at vedtage særlige politikker vedrørende antikorruption og bestikkelse. Ledelsen er særligt opmærksomme på at vælge leverandører som følger den danske gældende lovgivning og de danske myndigheders retningslinjer.

Ledelsesberetning

Sociale og medarbejderforhold:

D.D.P Holding 2 har ingen nedskrevne politik vedrørende sociale og medarbejderforhold. På baggrund af organisationens størrelse er det ikke vurderet nødvendigt at have formaliserede processer i en sådan grad at nedskrevne politikker er relevante. D.D.P Holding 2 er opmærksomme på det ansvar som følger med selskabets aktivitet.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Den øverste ledelse i det ultimative moderselskab i koncernen består af en direktion, som varetages af 1. person. Det er ikke vurderet nødvendigt ud fra en forretningsmæssig synsvinkel at udvide antallet af direktionens medlemmer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	592.041	701.885
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	2	119.320	54.708
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		(6.050)	(3.606)
Andre driftsindtægter		908	201
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(449.568)	(522.330)
Andre eksterne omkostninger	3	(48.354)	(55.514)
Bruttoresultat		208.297	175.344
Personaleomkostninger	4	(53.222)	(85.636)
Af- og nedskrivninger	5	(4.363)	(4.195)
Driftsresultat		150.712	85.513
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.341	1.722
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		(2)	22
Andre finansielle indtægter	6	6.755	11.974
Andre finansielle omkostninger	7	(30.413)	(36.855)
Resultat før skat		129.393	62.376
Skat af årets resultat	8	(21.935)	(13.151)
Årets resultat	9	107.458	49.225

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		836	1.521
Goodwill		25	176
Immaterielle anlægsaktiver	10	861	1.697
Grunde og bygninger		54.719	54.420
Investeringsjendomme		1.198.422	1.077.353
Produktionsanlæg og maskiner		502	513
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.602	8.840
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	676
Materielle anlægsaktiver	11	1.263.245	1.141.802
Kapitalandele i associerede virksomheder		17.903	16.562
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		13.473	13.942
Andre værdipapirer og kapitalandele		177	166
Andre tilgodehavender		9.573	1.725
Finansielle anlægsaktiver	12	41.126	32.395
Anlægsaktiver		1.305.232	1.175.894
Råvarer og hjælpematerialer		287	234
Fremstillede varer og handelsvarer		14.032	20.582
Forudbetalinger for varer		936	0
Varebeholdninger		15.255	20.816
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		82.676	113.791
Igangværende arbejder for fremmed regning		707	1.582
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		268	291
Udskudt skat	14	1.966	0
Andre tilgodehavender		18.836	33.589
Tilgodehavende selskabsskat		1.544	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.862	3.101
Periodeafgrænsningsposter		922	1.088
Tilgodehavender		108.781	153.442
Andre værdipapirer og kapitalandele		84.549	89.587
Værdipapirer og kapitalandele		84.549	89.587

Koncernens balance pr. 30.06.2019

Likvide beholdninger	<u>40.470</u>	<u>26.849</u>
Omsætningsaktiver	<u>249.055</u>	<u>290.694</u>
Aktiver	<u>1.554.287</u>	<u>1.466.588</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		50	50
Overført overskud eller underskud		117.196	115.308
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.700	2.800
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		120.946	118.158
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressere		343.661	302.273
Egenkapital		464.607	420.431
Udskudt skat	14	97.397	82.154
Andre hensatte forpligtelser		4.770	4.342
Hensatte forpligtelser		102.167	86.496
Gæld til realkreditinstitutter		708.494	719.670
Finansielle leasingforpligtelser		502	656
Anden gæld		32.660	1.564
Langfristede gældsforpligtelser	15	741.656	721.890
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	9.109	14.779
Bankgæld		6.617	11.013
Leverandører af varer og tjenesteydelser		70.000	87.166
Skyldig selskabsskat		415	3.357
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.500	0
Anden gæld	16	157.774	120.927
Periodeafgrænsningsposter		442	529
Kortfristede gældsforpligtelser		245.857	237.771
Gældsforpligtelser		987.513	959.661
Passiver		1.554.287	1.466.588
Associerede virksomheder	13		
Finansielle instrumenter	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	50	115.308	2.800
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(2.800)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	(4.566)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	4.035	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	510	0
Årets resultat	0	1.909	3.700
Egenkapital ultimo	50	117.196	3.700
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo		302.273	420.431
Effekt af virksomhedskøb o.l.		(27.061)	(27.061)
Udbetalt ordinært udbytte		(3.427)	(6.227)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter		(39.158)	(43.724)
Øvrige egenkapitalposter		0	4.035
Skat af egenkapitalbevægelser		9.185	9.695
Årets resultat		101.849	107.458
Egenkapital ultimo		343.661	464.607

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Driftsresultat		150.712	85.513
Af- og nedskrivninger		4.363	4.195
Andre hensatte forpligtelser		428	351
Ændringer i arbejdskapital	17	28.545	(18.433)
Øvrige reguleringer		(119.320)	(54.708)
Pengestrømme vedrørende primær drift		64.728	16.918
Modtagne finansielle indtægter		6.959	11.524
Betalte finansielle omkostninger		(24.097)	(35.596)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(710)	(3.396)
Pengestrømme vedrørende drift		46.880	(10.550)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.783)	(53.532)
Salg af materielle anlægsaktiver		8.989	12.579
Køb af virksomheder		(25.202)	(906)
Modtagne udbytter		1.000	0
Udlån		(8.116)	(353)
Modtagne afdrag		0	3.066
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(1.311)	(7.044)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(36.423)	(46.190)
Optagelse af lån		31.099	33.765
Afdrag på lån mv.		(16.961)	(5.014)
Udbetalt udbytte		(6.227)	(2.229)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(351)	(345)
Pengestrømme vedrørende finansiering		7.560	26.177
Ændring i likvider		18.017	(30.563)
Likvider primo		15.836	46.399
Likvider ultimo		33.853	15.836
	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		40.470	26.849
Kortfristet gæld til banker		(6.617)	(11.013)
Likvider ultimo		33.853	15.836

Koncernens noter

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder		
Danmark	536.897	658.053
Andre EU-lande	55.144	43.832
	592.041	701.885

Nettoomsætning fordelt på aktiviteter

Salg af frugt og grønsager mv.	502.909	621.255
Lejeindtægter, udlejningsejendomme	80.338	78.520
Omsætning, reovering af ejendomme	8.794	2.110
	592.041	701.885

2. Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

I dagsværdiregulering af investeringsejendomme indgår fortjeneste ved salg af ejendomme med 2.959 t.kr. (Fortjeneste i 2017/18: 3.747 t.kr.).

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	719	694
Skatterådgivning	430	520
Andre ydelser	1.321	760
	2.470	1.974

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.
4. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	46.271	75.025
Pensioner	5.108	8.370
Andre omkostninger til social sikring	1.841	2.241
Andre personaleomkostninger	2	0
	53.222	85.636

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	99	164
---	-----------	------------

Ledelsesvederlag er ikke oplyst i henhold til årsregnskabsloven § 98b, stk. 3.

Koncernens noter

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
5. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	814	859
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.813	3.336
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(264)	0
	4.363	4.195
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	268	281
Øvrige finansielle indtægter	6.487	11.693
	6.755	11.974
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	30.413	36.855
	30.413	36.855
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
8. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	482	(3.037)
Ændring af udskudt skat	22.336	16.695
Regulering vedrørende tidligere år	(983)	71
Refusion i sambeskatning	100	(578)
	21.935	13.151
	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.700	2.800
Overført resultat	3.677	2.991
Minoritetsinteressers andel af resultatet	100.081	43.434
	107.458	49.225

Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.
10. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.270	14.005
Afgange	(2.956)	(4.000)
Kostpris ultimo	3.314	10.005
Af- og nedskrivninger primo	(4.749)	(13.829)
Årets afskrivninger	(663)	(151)
Tilbageførsel ved afgang	2.934	4.000
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.478)	(9.980)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	836	25

Udviklingsprojekter består af omkostninger til LEAN- og IT projekter til selskabets håndtering af frugt og emballage. Udviklingsprojekterne afskrives over 5 år, som ledelsen vurderer som levetid.

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Investe- rings- ejendomme t.kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.
11. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	57.910	709.679	1.153	17.275
Valutakursreguleringer	0	130	0	0
Tilgange	0	9.122	58	2.603
Afgange	0	(3.561)	0	(3.352)
Kostpris ultimo	57.910	715.370	1.211	16.526
Opskrivninger primo	0	252	0	0
Valutakursreguleringer	0	413	0	0
Årets opskrivninger	2.267	0	0	0
Opskrivninger ultimo	2.267	665	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(3.490)	0	(640)	(8.435)
Årets afskrivninger	(1.968)	0	(69)	(1.776)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0	3.287
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.458)	0	(709)	(6.924)
Dagsværdireguleringer primo	0	367.422	0	0
Årets dagsværdireguleringer	0	116.406	0	0
Tilbageførsel ved afgang	0	(1.441)	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	482.387	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.719	1.198.422	502	9.602

Koncernens noter

	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
11. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	676
Valutakursreguleringer	0
Tilgange	0
Afgange	(676)
Kostpris ultimo	0
Opskrivninger primo	0
Valutakursreguleringer	0
Årets opskrivninger	0
Opskrivninger ultimo	0
Af- og nedskrivninger primo	0
Årets afskrivninger	0
Tilbageførsel ved afgang	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0
Dagsværdireguleringer primo	0
Årets dagsværdireguleringer	0
Tilbageførsel ved afgang	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

Danske investeringsejendomme

Selskabets ejendomme består af boligejendomme, som kan specificeres således:

- Odense, 152 ejendomme på i alt 54.111 m², gennemsnitlig værdi pr. m² 11.543 kr.
- København, 1 ejendom på i alt 10.232 m², gennemsnitlig værdi pr. m² 20.115 kr.
- Esbjerg, 2 ejendomme på i alt 4.386 m², gennemsnitlig værdi pr. m² 8.891 kr.

Danske investeringsejendomme er, jf. beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af dels den afkastbaserede model og den DCF-baserede model.

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts- og administrations- og vedligeholdelsesudgifter fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres ikke for tomgang, som følge af meget høj udlejningsprocent, ligesom deposita og forudbetalt husleje ikke tillægges.

Koncernens noter

Følsomhedsanalyse:

Selskabets ejendomme måles til dagsværdi, som for de enkelte ejendomme opgøres på baggrund af en række forudsætninger, herunder normalindtjening samt forventede afkastkrav. Der er en naturlig usikkerhed ved måling af dagsværdien af ejendomme, da forudsætningerne er baseret på skøn, og markedet udvikler sig løbende.

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendomme. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af ejendom.

Det gennemsnitlige afkastkrav for koncernens danske ejendomme udgør 4,4% pr. 30.06.2019 (4,7% pr. 30.06.2018). En forøgelse af afkastkrav med et gennemsnit på 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 86,9 mio.kr. En reduktion af afkastkrav med et gennemsnit 0,5%-point vil forøge den samlede dagsværdi med 111,4 mio.kr.

Tyske investeringsejendomme

Selskabets ejendomme består af 17 primært boligejendomme i tyske byer på i alt 29.693 m². Ejendommene er samlet værdiansat til en gennemsnitlig værdi på 10.932 kr. pr. m².

Tyske investeringsejendomme er, jf. beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi med udgangspunkt i anskaffelsessum inkl. købsomkostninger tillagt dagsværdireguleringer efter bruttohuslejeopgørelser (kaltmiete).

Følsomhedsanalyse:

Selskabets ejendomme måles til dagsværdi, som for de enkelte ejendomme opgøres på baggrund af en række forudsætninger, herunder normalindtjening samt forventede afkastkrav. Der er en naturlig usikkerhed ved måling af dagsværdien af ejendomme, da forudsætningerne er baseret på skøn, og markedet udvikler sig løbende.

Ændringer i afkastsatserne har væsentlig betydning for målingen af investeringsejendomme. Markedsudviklingen kan medføre et ændret krav til forrentningen af ejendom.

Tyske investeringsejendomme er, jf. beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Det gennemsnitlige afkastkrav for koncernens tyske ejendomme udgør 5,3% pr. 30.06.2019 (6,2% pr. 30.06.2018). En forøgelse af afkastkrav med et gennemsnit på 0,5%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 39,8 mio.kr. En reduktion af afkastkrav med et gennemsnit 0,5%-point vil forøge den samlede dagsværdi med 48,1 mio.kr.

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
12. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	22.696	13.942	13	1.725
Tilgange	0	0	0	7.848
Afgange	0	(469)	0	0
Kostpris ultimo	22.696	13.473	13	9.573
Opskrivninger primo	(6.134)	0	153	0
Andel af årets resultat	2.341	0	0	0
Årets opskrivninger	0	0	11	0
Opskrivninger ultimo	(3.793)	0	164	0
Udbytte	(1.000)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(1.000)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.903	13.473	177	9.573

	Hjemsted	Ejer- andel %
13. Associerede virksomheder		
Triofrugt Holding A/S	Århus	50,0
Intergrønt ApS	Vejle	50,0
15. Februar 2006	Odense	50,0

Koncernens noter

	<u>2018/19</u> t.kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
14. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	109.692	87.409
Tilgodehavender	10	31
Gældsforpligtelser	234	(953)
Fremførbare skattemæssige underskud	(14.505)	(4.333)
	<u>95.431</u>	<u>82.154</u>

Bevægelser i året

Primo	82.154
Indregnet i resultatopgørelsen	22.336
Indregnet direkte på egenkapitalen	(9.059)
Ultimo	<u>95.431</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018/19 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017/18 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2018/19 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	8.956	13.170	708.494	683.925
Finansielle leasingforpligtelser	153	179	502	0
Anden gæld	0	1.430	32.660	0
	<u>9.109</u>	<u>14.779</u>	<u>741.656</u>	<u>683.925</u>

	<u>2018/19</u> t.kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
16. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	124.236	80.717
Anden gæld i øvrigt	33.538	40.210
	<u>157.774</u>	<u>120.927</u>

	<u>2018/19</u> t.kr.	<u>2017/18</u> t.kr.
17. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	6.497	(3.606)
Ændring i tilgodehavender	45.973	(38.047)
Ændring i leverandørgæld mv.	(23.925)	23.220
	<u>28.545</u>	<u>(18.433)</u>

Koncernens noter

18. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ værdi af renteswap på 124.236 t.kr. Renteswapper er indgået til sikring af fast rente på selskabets variabelt forrentede kreditforeningslån. Renteswapperne har en samlet resthovedstol på 486.109 t.kr. og kan specificeres således:

- Nordea, resthovedstol 313.237 t.kr., fast rente på 2,05% - 5,05%, og sidste kontrakt udløber i 2044
- Danske Bank, resthovedstol 159.417 t.kr., fast rente på 1,27% - 4,49%, og sidste kontrakt udløber i 2044

Ej sikring af fast rente:

- Nordea, resthovedstol 13.455 t.kr., fast rente på 4,99%, og kontrakten udløber i 2027

19. Eventualforpligtelser

	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Kautioner		
Der er i to dattervirksomheder afgivet selvskyldnerkautioner på nom. 11.296 t.kr. over for bankgæld i 15. Februar 2006 ApS.		
Bankgæld i associerede virksomheder	<u>12.718</u>	<u>13.455</u>
Leasing og lejeaftaler		
Der er indgået operationel leasing på personbiler mv.	<u>3.535</u>	<u>5.296</u>
Der er indgået operationel leasing på bygning (årlig husleje)	<u>317</u>	<u>308</u>
Bankgaranti		
Der er stillet bankgaranti overfor følgende:		
Direktoratet for FødevarerErhverv og for udenlandske samarbejdspartnere mv.		
Bankgaranti udgør samlet	<u>590</u>	<u>13.155</u>

Koncernens noter

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

	2018/19	2017/18
	t.kr.	t.kr.
Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.		
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>1.243.931</u>	<u>1.123.843</u>
Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 43.575 t.kr. i ejendomme.		
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>602.510</u>	<u>546.301</u>
Til sikkerhed for bankgæld i Nordea og OTC-rammer er deponeret værdipapirer og bankindeståender.		
Regnskabsmæssig værdi af værdipapirer og bankindeståender	<u>51.018</u>	<u>60.193</u>
Bankgæld	<u>3.540</u>	<u>422</u>
Afledte finansielle instrumenter	<u>91.352</u>	<u>54.275</u>
Til sikkerhed for bankgæld i Danske Bank er deponeret værdipapirer og bankindeståender.		
Regnskabsmæssig værdi af værdipapirer og bankindeståender	<u>18.503</u>	<u>12.654</u>
Bankgæld	<u>0</u>	<u>0</u>
Afledte finansielle instrumenter	<u>28.050</u>	<u>15.497</u>
Til sikkerhed for bankgæld i Sydbank er deponeret værdipapirer og bankindeståender.		
Regnskabsmæssig værdi af værdipapirer og bankindeståender	<u>8.023</u>	<u>8.241</u>
Bankgæld	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
21. Dattervirk- somheder		
D.P.P. Holding ApS	Odense	100,0
H.P.P. Holding 2 ApS	Odense	10,0
Kurt Petersen Frugtholding ApS	Odense	100,0
Vidtskuevej 20, Vejle ApS	Odense	100,0
A/S Odense Banan Kompagni	Odense	100,0
PTC Trading ApS	Odense	100,0

Der henvises til den fuldstændige oversigt over koncernen i ledelsesberetningen.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på D.P.P. Holding 2 ApS:

Hans Peter Poulsen som ultimativ ejer af D.P.P. Holding 2 ApS, Odense med bestemmende indflydelse

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(216)	(114)
Driftsresultat		(216)	(114)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.548	2.880
Andre finansielle omkostninger	2	(9)	0
Resultat før skat		7.323	2.766
Skat af årets resultat	3	54	25
Årets resultat	4	7.377	2.791

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		121.206	118.247
Udskudt skat	6	49	0
Finansielle anlægsaktiver	5	121.255	118.247
Anlægsaktiver		121.255	118.247
Tilgodehavende selskabsskat	7	1.500	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		266	25
Tilgodehavender		1.766	25
Likvide beholdninger		68	0
Omsætningsaktiver		1.834	25
Aktiver		123.089	118.272

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19 t.kr.</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	8	50	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		104.271	98.512
Overført overskud eller underskud		12.925	16.796
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.700	2.800
Egenkapital		120.946	118.158
Gæld til tilknyttede virksomheder		254	0
Langfristede gældsforpligtelser		254	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		123	114
Skyldig selskabsskat	9	266	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.500	0
Kortfristede gældsforpligtelser		1.889	114
Gældsforpligtelser		2.143	114
Passiver		123.089	118.272
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.
Egenkapital primo	50	98.512	16.796
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.299)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	510	0
Årets resultat	0	7.548	(3.871)
Egenkapital ultimo	50	104.271	12.925

	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	2.800	118.158
Udbetalt ordinært udbytte	(2.800)	(2.800)
Øvrige egenkapitalposter	0	(2.299)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	510
Årets resultat	3.700	7.377
Egenkapital ultimo	3.700	120.946

Modervirksomhedens noter

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	<u>9</u>	<u>0</u>
	<u>9</u>	<u>0</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
3. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(49)	0
Regulering vedrørende tidligere år	(5)	0
Refusion i sambeskatning	<u>0</u>	<u>(25)</u>
	<u>(54)</u>	<u>(25)</u>
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.700	2.800
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7.548	2.880
Overført resultat	<u>(3.871)</u>	<u>(2.889)</u>
	<u>7.377</u>	<u>2.791</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	19.735	0
Tilgange	0	49
Kostpris ultimo	19.735	49
Opskrivninger primo	98.512	0
Egenkapitalreguleringer	(1.789)	0
Andel af årets resultat	7.548	0
Udbytte	(2.800)	0
Opskrivninger ultimo	101.471	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	121.206	49

Indeholdt i regnskabsposten indgår forlods udbytteretter med en værdi på 118.494 t.kr. I egenkapitalreguleringer indgår regulering vedrørende ændringer i anvendt regnskabspraksis i dattervirksomheden.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet og i ledelsesberetningen.

	2018/19 t.kr.
6. Udskudt skat	
Fremførbare skattemæssige underskud	49
	49
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	49
Ultimo	49

7. Tilgodehavende selskabsskat

Tilgodehavende selskabsskat vedrører sambeskatningsbidrag fra selskabet og de sambeskattede dattervirksomheder.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>	<u>Bogført pariværdi t.kr.</u>
8. Virksomhedskapital				
A-anparter	500	0,001	1	1
B-anparter	49.500	0,001	49	49
	<u>50.000</u>		<u>50</u>	<u>50</u>

9. Skyldig selskabsskat

Skyldig selskabsskat vedrører sambeskatningsbidrag fra de sambeskattede dattervirksomheder.

10. Eventualforpligtelser

Selskabet, som er administrationsselskab, indgår i en dansk sambeskatning med dattervirksomheder. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for sambeskattede selskaber.

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på D.P.P. Holding 2 ApS:

Hans Peter Poulsen som ultimativ ejer af D.P.P. Holding 2 ApS, Odense med bestemmende indflydelse

Alle transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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, jf. koncernforhold. 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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år eller udgiftsføres direkte over selskabets egenkapital. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i egenkapitalen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af huslejeindtægter og salg af handelsvarer mv.

Huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes, og handelsvarer, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning af handelsvarer indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes efter faktureringsmetoden.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af koncernens investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af koncernens investeringsejendomme.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af handelsvarer omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til handelsvarer 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.

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 af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter resultatandel af andre kapitalandele, afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

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 og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 0-5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 3-5 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt eventuelle direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af afkast- og DCF-baseret model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

Beregningen på afkastbaseret model beregnes på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen.

Beregning på DCF-baseret model fastsættes af de forventede pengestrømme, som tager udgangspunkt i de enkelte ejendommers budgetterede pengestrømme. De således opgjorte pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi ved anvendelse af en diskonteringsfaktor, som vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme inklusive forventet inflation.

Dagsværdien for tyske ejendomme opgøres med udgangspunkt i anskaffelsessum inkl. købsomkostninger tillagt dagsværdireguleringer efter bruttohuslejeopgørelser (kaltmiete).

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi reguleres i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, såfremt de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Produktionsanlæg og maskiner	1-8 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-10 år

For 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 modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det

Anvendt regnskabspraksis

resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

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 for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Grunde under varebeholdninger er indregnet til kostpris med tillæg af afholdte omkostninger, projektudvikling mv.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til kostpris af det på balancedagen udførte arbejde.

Hvis kostprisen af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles kostprisen til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelse på indvendig vedligeholdelse i investeringsejendomme.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 med fradrag af kortfristet bankgæld.