

Juliana Holding A/S

Sivlandvænget 29

5260 Odense S

CVR-nr. 21778796

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.06.2019

Dirigent

Navn: Palle Bo Stærmosé

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Juliana Holding A/S
Sivlandvænget 29
5260 Odense S

CVR-nr.: 21778796
Stiftet: 20.05.1999
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 66111811
Telefax: 66111882

Bestyrelse

Palle Bo Stærmosé
Hanne Merete Stærmosé
Nikolaj Stærmosé

Direktion

Palle Bo Stærmosé

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Juliana Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 18.06.2019

Direktion

Palle Bo Stærmosé

Bestyrelse

Palle Bo Stærmosé

Hanne Merete Stærmosé

Nikolaj Stærmosé

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Juliana Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Juliana Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 18.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

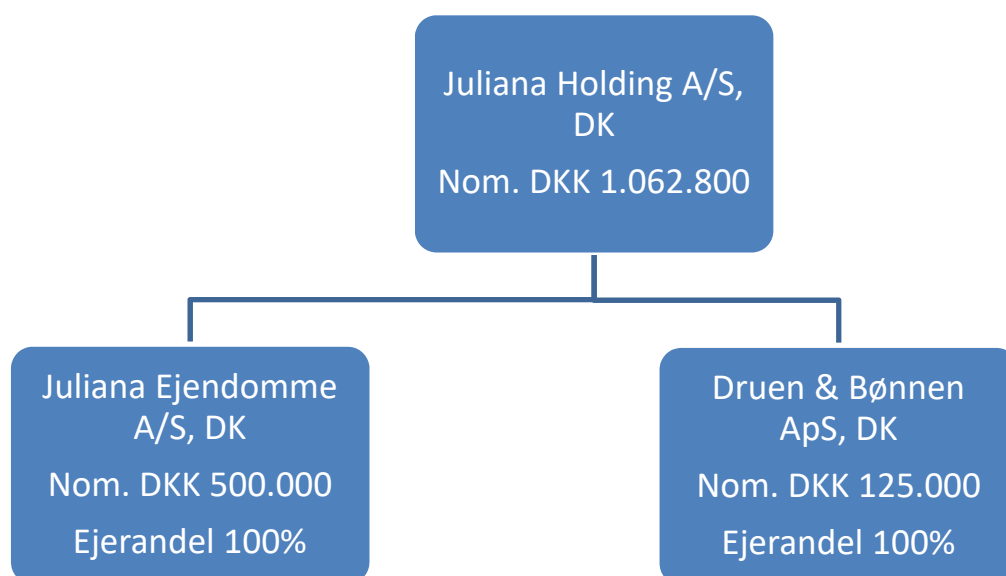
Marianne Møllegaard Christoffersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27729

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	7.716	60.073	69.905	61.707	60.884
Driftsresultat	2.247	23.231	18.975	14.492	17.211
Resultat af finansielle poster	1.869	9.964	3.101	1.777	(1.122)
Årets resultat	4.274	26.255	16.938	12.198	12.077
Samlede aktiver	232.149	232.051	324.077	274.949	255.307
Investeringer i materielle anlægsaktiver	401	3.264	3.726	3.726	3.078
Egenkapital inkl. minoriteter	164.593	160.569	186.231	176.056	162.135
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(3.214)	63.009	(11.811)	6.590	2.561
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.014)	(53.641)	(3.708)	1.313	(903)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(926)	(2.354)	14.098	(6.102)	(803)
Nøgletal					
Egenkapitalens forretning % inkl. minoriteter	2,6	15,1	7,2	7,8	3,1
Soliditetsgrad % inkl. minoriteter	70,9	69,2	64,0	63,5	60,4

Koncerndiagram

Associerede virksomheder er ikke medtaget i koncerndiagrammet.



Ledelsesberetning

NS Holding, Odense ApS og datterselskabet Juliana Drivhuse A/S er udgået af koncernen pr. 01.09.2017.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med den gældende version af Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal".

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i selskabets dattervirksomheder og associerede virksomheder. Endvidere foretages kapitalforvaltning ved investering i andre værdipapirer og kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for koncernen udviser et overskud på 4.274 t.kr., hvilket er i overensstemmelse med forventningerne efter frasalg af NS Holding, Odense ApS og dattervirksomheden Juliana Drivhuse A/S.

Forventet udvikling

Udviklingen i resultatet i selskabet er bl.a. afhængig af kursudviklingen på de finansielle markeder, hvorfor resultatet vil afhænge af udviklingen på disse markeder.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		7.716.246	60.073
Personaleomkostninger	2	(2.623.098)	(31.296)
Af- og nedskrivninger	3	(2.846.456)	(5.546)
Driftsresultat		2.246.692	23.231
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	1.584
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	5	3.860.807	(856)
Andre finansielle indtægter	6	8.472.020	11.457
Andre finansielle omkostninger	7	(10.464.034)	(2.221)
Resultat før skat		4.115.485	33.195
Skat af årets resultat	8	158.658	(6.940)
Årets resultat	9	4.274.143	26.255

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Goodwill		201.900	289
Immaterielle anlægsaktiver	10	201.900	289
Grunde og bygninger		87.655.433	90.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		460.525	476
Materielle anlægsaktiver	11	88.115.958	90.476
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.153.885	7.229
Deposita		100.000	100
Andre tilgodehavender		5.000.000	0
Finansielle anlægsaktiver	12	10.253.885	7.329
Anlægsaktiver		98.571.743	98.094
Råvarer og hjælpematerialer		160.066	120
Varebeholdninger		160.066	120
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		199.549	20
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		363.607	464
Udskudt skat	14	0	19
Andre tilgodehavender		5.279.308	8.370
Tilgodehavende selskabsskat		1.988.856	0
Tilgodehavender		7.831.320	8.873
Andre værdipapirer og kapitalandele		124.302.100	123.697
Værdipapirer og kapitalandele		124.302.100	123.697
Likvide beholdninger		1.283.856	1.267
Omsætningsaktiver		133.577.342	133.957
Aktiver		232.149.085	232.051

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.062.800	1.063
Reserve for opskrivninger		26.791.701	27.379
Overført overskud eller underskud		136.538.739	131.927
Forslag til udbytte for regnskabsåret		200.000	200
Egenkapital		164.593.240	160.569
Udskudt skat	14	10.388.613	11.056
Hensatte forpligtelser		10.388.613	11.056
Gæld til realkreditinstitutter		35.457.085	37.724
Langfristede gældsforpligtelser	15	35.457.085	37.724
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	2.433.177	2.392
Bankgæld		7.073.261	1.903
Deposita		3.413.069	3.883
Leverandører af varer og tjenesteydelser		99.984	178
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		7.743.938	13.262
Skyldig selskabsskat		0	383
Anden gæld		946.718	701
Kortfristede gældsforpligtelser		21.710.147	22.702
Gældsforpligtelser		57.167.232	60.426
Passiver		232.149.085	232.051
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	13		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	1.062.800	27.379.136	131.926.599	200.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(200.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(49.438)	0
Opløsning af opskrivninger	0	(587.435)	587.435	0
Årets resultat	0	0	4.074.143	200.000
Egenkapital ultimo	1.062.800	26.791.701	136.538.739	200.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				160.568.535
Udbetalt ordinært udbytte				(200.000)
Valutakursreguleringer				(49.438)
Opløsning af opskrivninger				0
Årets resultat				4.274.143
Egenkapital ultimo				164.593.240

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Driftsresultat		2.246.691	23.229
Af- og nedskrivninger		2.846.456	5.546
Ændringer i arbejdskapital	16	(2.849.782)	52.636
Valutakursreguleringer vedr. dattervirksomhed		0	(209)
Køb af værdipapirer, omsætningsaktiver		(9.650.292)	0
Dagsværdiregulering af finansielle omsætningsaktiver		9.045.532	0
Ændring i værdipapirer (omsætningsaktiver)		0	(22.290)
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.638.605	58.912
Modtagne finansielle indtægter		8.726.350	11.458
Betalte finansielle omkostninger		(10.718.363)	(2.220)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.860.689)	(5.141)
Pengestrømme vedrørende drift		(3.214.097)	63.009
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(400.537)	(3.263)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(5.000.000)	(750)
Salg af finansielle anlægsaktiver		4.386.372	1.562
Salg af virksomheder		0	(51.190)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.014.165)	(53.641)
Afdrag på lån mv.		(2.225.730)	(2.354)
Udbetalt udbytte		(200.000)	0
Modtaget udbytte associerede virksomheder		1.500.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(925.730)	(2.354)
Ændring i likvider		(5.153.992)	7.014
Likvider primo		(635.412)	(7.650)
Likvider ultimo		(5.789.404)	(636)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.283.856	1.267
Kortfristet gæld til banker		(7.073.260)	(1.903)
Likvider ultimo		(5.789.404)	(636)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2018 kr.	2017 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.497.204	28.679
Pensioner	96.764	1.779
Andre omkostninger til social sikring	29.130	838
	2.623.098	31.296
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	11	132

	Ledelses- vederlag 2018 kr.	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	120.000	905
	120.000	905

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3,1, er ledelsesvederlag sammendraget.

	2018 kr.	2017 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	86.528	969
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.759.928	4.577
	2.846.456	5.546

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i 2017 kan henføres til gevinst ved salg af kapitalandele.

5. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatandel associerede virksomheder	2.051.377	(856)
Avance ved salg af kapitalandel	1.809.430	0
	3.860.807	(856)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
6. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	31.563	0
Renteindtægter i øvrigt	419.456	350
Dagsværdireguleringer	0	10.989
Øvrige finansielle indtægter	8.021.001	118
	8.472.020	11.457
	2018 kr.	2017 t.kr.
7. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.320.765	1.559
Valutakursreguleringer	148.737	659
Dagsværdireguleringer	8.994.532	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	3
	10.464.034	2.221
	2018 kr.	2017 t.kr.
8. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	489.423	6.518
Ændring af udskudt skat	(648.081)	498
Regulering vedrørende tidligere år	0	(76)
	(158.658)	6.940
	2018 kr.	2017 t.kr.
9. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	200.000	200
Overført resultat	4.074.143	14.300
Minoritetsinteressers andel af resultatet	0	11.755
	4.274.143	26.255

Koncernens noter

		Goodwill kr.
10. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		432.641
Kostpris ultimo		432.641
Af- og nedskrivninger primo		(144.213)
Årets afskrivninger		(86.528)
Af- og nedskrivninger ultimo		(230.741)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		201.900
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
11. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	86.124.004	894.707
Tilgange	268.524	132.013
Kostpris ultimo	86.392.528	1.026.720
Opskrivninger primo	48.324.506	0
Opskrivninger ultimo	48.324.506	0
Af- og nedskrivninger primo	(44.448.509)	(419.359)
Årets afskrivninger	(2.613.092)	(146.836)
Af- og nedskrivninger ultimo	(47.061.601)	(566.195)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	87.655.433	460.525

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
12. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.015.600	100.000	0
Tilgange	0	0	5.000.000
Afgange	(755.200)	0	0
Kostpris ultimo	2.260.400	100.000	5.000.000
Opskrivninger primo	4.213.288	0	0
Valutakursreguleringer	(49.438)	0	0
Andel af årets resultat	2.051.377	0	0
Udbytte	(1.500.000)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	(1.821.742)	0	0
Opskrivninger ultimo	2.893.485	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.153.885	100.000	5.000.000

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
13. Associerede virksomheder		
Holy Bean ApS	Aarup	40,0
Juliana Drivhuse A/S	Odense	10,0

14. Udskudt skat

Bevægelser i året

Primo	11.036.694 kr.
Udskudt skat resultatopgørelsen	(648.081) kr.
Ultimo	10.388.613 kr.

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
15. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.433.177	2.392	35.457.085	28.099.298
Bankgæld	0	0	0	0
	2.433.177	2.392	35.457.085	28.099.298

Koncernens noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(39.687)	67.642
Ændring i tilgodehavender	3.012.062	4.942
Ændring i leverandørgæld mv.	(5.822.157)	(19.948)
	(2.849.782)	52.636

17. Eventualforpligtelser

Juliana Holding A/S indtræder som selvskyldnerkautionist over for Juliana Drivhuse A/S koncernens mellemværende med banken.

Selskabet har frem til 01.09.2017 været sambeskattet med Juliana Drivhuse A/S og hæfter for betaling af den skat, der hviler på indkomst, som kan henføres til Juliana Drivhuse A/S i sambeskatningsperioden.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 87.655 t.kr.

Der er til sikkerhed for bankgæld i Juliana Drivshuse A/S pantsat værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 39.475 t.kr. samt likvide beholdninger på 164 t.kr. Hæftelse er maksimeret til 24 mio. kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
19. Dattervirk- somheder			
Druen & Bønnen ApS	Danmark	ApS	100,0
Juliana Ejendomme A/S	Danmark	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Bruttotab		(463.130)	(286)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.354.644	7.052
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	3.860.807	(856)
Andre finansielle indtægter	3	8.473.847	11.167
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(9.529.025)</u>	<u>(1.075)</u>
Resultat før skat		3.697.143	16.002
Skat af årets resultat	5	<u>577.000</u>	<u>(1.503)</u>
Årets resultat	6	<u>4.274.143</u>	<u>14.499</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		35.146.107	53.791
Kapitalandele i associerede virksomheder		5.153.885	7.229
Andre tilgodehavender		5.000.000	0
Finansielle anlægsaktiver	7	45.299.992	61.020
Anlægsaktiver		45.299.992	61.020
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		363.607	464
Udskudt skat		577.000	0
Andre tilgodehavender		5.118.528	7.952
Tilgodehavende selskabsskat		2.478.279	0
Tilgodehavender		8.537.414	8.416
Andre værdipapirer og kapitalandele		124.302.100	123.696
Værdipapirer og kapitalandele		124.302.100	123.696
Likvide beholdninger		847.358	1.001
Omsætningsaktiver		133.686.872	133.113
Aktiver		178.986.864	194.133

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		1.062.800	1.063
Reserve for opskrivninger		26.791.701	27.379
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		560.187	20.525
Overført overskud eller underskud		135.978.552	111.401
Forslag til udbytte for regnskabsåret		200.000	200
Egenkapital		164.593.240	160.568
Bankgæld		5.299.668	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.330.017	20.266
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		7.743.938	13.262
Skyldig selskabsskat		0	17
Anden gæld		20.001	20
Kortfristede gældsforpligtelser		14.393.624	33.565
Gældsforpligtelser		14.393.624	33.565
Passiver		178.986.864	194.133
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	1.062.800	27.379.136	20.525.346	111.401.253
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	(49.438)	0
Opløsning af opskrivninger	0	(587.435)	0	587.435
Årets resultat	0	0	(19.915.721)	23.989.864
Egenkapital ultimo	1.062.800	26.791.701	560.187	135.978.552
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			200.000	160.568.535
Udbetalt ordinært udbytte			(200.000)	(200.000)
Valutakursreguleringer			0	(49.438)
Opløsning af opskrivninger			0	0
Årets resultat			200.000	4.274.143
Egenkapital ultimo			200.000	164.593.240

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
Resultatandel associerede virksomheder	2.051.377	(856)
Avance ved salg af kapitalandel	1.809.430	0
	3.860.807	(856)
3. Andre finansielle indtægter		
	2018	2017
	kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	31.563	0
Renteindtægter i øvrigt	529.283	177
Dagsværdireguleringer	0	10.990
Øvrige finansielle indtægter	7.913.001	0
	8.473.847	11.167
4. Andre finansielle omkostninger		
	2018	2017
	kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	254.329	888
Renteomkostninger i øvrigt	131.427	187
Valutakursreguleringer	148.737	0
Dagsværdireguleringer	8.994.532	0
	9.529.025	1.075
5. Skat af årets resultat		
	2018	2017
	kr.	t.kr.
Aktuel skat	0	1.503
Ændring af udskudt skat	(577.000)	0
	(577.000)	1.503

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	200.000	200
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(19.915.721)	(158)
Overført resultat	23.989.864	14.457
	4.274.143	14.499

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
7. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	37.479.405	3.015.600	0
Tilgange	0	0	5.000.000
Afgange	0	(755.200)	0
Kostpris ultimo	37.479.405	2.260.400	5.000.000
Opskrivninger primo	16.312.059	4.213.288	0
Valutakursreguleringer	0	(49.438)	0
Afskrivninger på goodwill	(86.528)	0	0
Andel af årets resultat	1.441.171	2.051.377	0
Udbytte	(20.000.000)	(1.500.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	(1.821.742)	0
Opskrivninger ultimo	(2.333.298)	2.893.485	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.146.107	5.153.885	5.000.000

I den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår en goodwill med regnskabsmæssig værdi 201.900 kr.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

Selskabet har frem til 01.09.2017 været sambeskattet med Juliana Drivhuse A/S og hæfter for betaling af den skat, der hviler på indkomst, som kan henføres til Juliana Drivhuse A/S i sambeskatningsperioden.

Modervirksomhedens noter

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er til sikkerhed for bankgæld i Juliana Drivhuse A/S pantsat værdipapirer med en regnskabsmæssig værdi på 39.475 t.kr. samt likvide beholdninger med bogført værdi på 164 t.kr. Hæftelse er maksimeret til 24 mio. kr.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Palle Bo Stærmose ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning vedrørende huslejeindtægter periodiseres over lejeperioden. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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 immaterielle og materielle 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 immaterielle og materielle 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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle indtægter 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 samt amortisering af finansielle forpligtelser 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

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 - 10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, 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 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.

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

Bygninger

15-50 år

Anvendt regnskabspraksis

Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5-10 år.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5-10 år.

Kapitalandele i associerede 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.

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.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

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.

Værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi på balancedagen. Unoterede værdipapirer måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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.

Operationelle leasingaftaler

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.

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.