

NS Holding, Odense ApS

Sivlandvænget 29
5260 Odense S
CVR-nr. 32568297

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

Dirigent

Navn: Nikolaj Stærmose

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2018 | 10 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2018 | 11 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018 | 13 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018 | 14 |
| Koncernens noter | 15 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018 | 20 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018 | 21 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018 | 23 |
| Modervirksomhedens noter | 24 |
| Anvendt regnskabspraksis | 26 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NS Holding, Odense ApS
Sivlandvænget 29
5260 Odense S

CVR-nr.: 32568297
Stiftet: 19.11.2009
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 66111811

Direktion

Nikolaj Stærmose

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for NS Holding, Odense ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31.05.2019

Direktion

Nikolaj Stærmose

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NS Holding, Odense ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NS Holding, Odense ApS 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 31.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

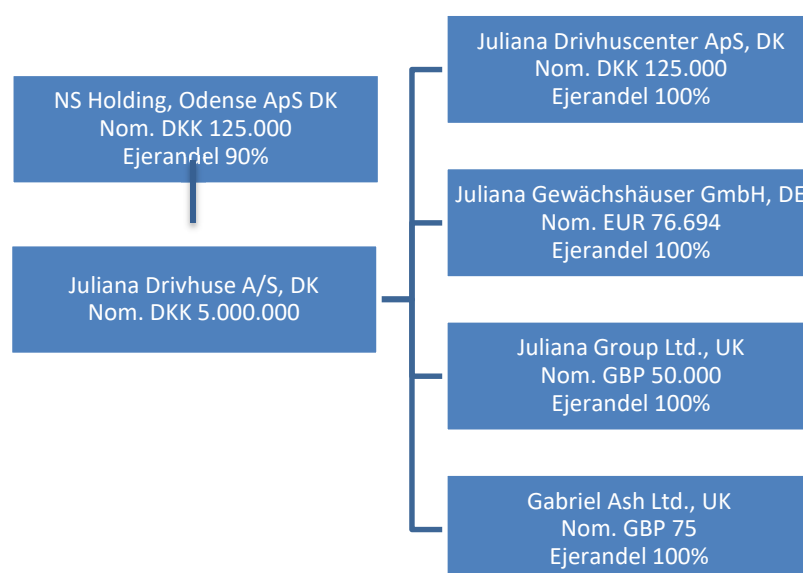
Marianne Møllegaard Christoffersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27729

Ledelsesberetning

| | 2018 t.kr. | 2017 t.kr. |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Hoved- og nøgletal | | |
| Hovedtal | | |
| Bruttofortjeneste | 65.595 | 15.279 |
| Driftsresultat | 18.007 | (1.301) |
| Resultat af finansielle poster | (648) | 11.852 |
| Årets resultat | 13.374 | 10.798 |
| Samlede aktiver | 128.430 | 111.689 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 3.673 | 20.711 |
| Egenkapital inkl. minoriteter | 49.899 | 42.431 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | (2.470) | (59.688) |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | (8.087) | 48.931 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | (3.000) | (1.500) |
| Nøgletal | | |
| Egenkapitalens forrentning (%) | 29,0 | 25,4 |
| Soliditetsgrad (%) | 38,9 | 38,0 |

Hoved- og nøgletalsoversigten for 2017 dækker alene perioden fra 01.09.2017, hvor koncernetablering fandt sted.

Koncerndiagram



Ledelsesberetning

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i at eje aktier i Juliana Drivhuse A/S og hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets datterselskab har i regnskabsåret 2018 realiseret et mindre fald i indtjeningen i forhold til 2017. Det skyldes primært ustabile vejrforhold i højsæsonen samt investeringer i salgsfremmende tiltag. De salgsfremmende tiltag omhandler nye produkter samt investeringer i markedsføring.

At koncernens regnskabsmæssige resultat er steget fra 2018 til 2017 skyldes, at der i 2017, hvor koncernetableringen skete, ikke blev indregnet et helt regnskabsår.

Det samlede resultat for koncernen udviser et overskud på 13.374 t.kr. efter skat. Direktionen foreslår resultatet anvendt som anført i resultatdisponeringen. Der er således fortsat fokus på nedbringelse af gæld i balancen samtidig med, at der investeres i interne processer, udvikling af nye produkter samt øget eksponering på både hjemmemarkedet og på eksportmarkederne.

Kapitalberedskab

Koncernens kapitalberedskab er tilfredsstillende i forhold til koncernens aktuelle aktivitetsniveau.

Forventet udvikling

Det forventes, at dækningsbidraget vil være under fortsat pres. Med baggrund i konstant fokus på tilpasninger af omkostningsniveauet og investeringer i nye tiltag er det dog ledelsens forventning, at koncernens dækningsgrad kan forbedres i de kommende regnskabsår.

Særlige risici

Drift

Koncernen har indgået fornødne langtidsaftaler om levering af råvarer og færdigvarer, der indgår i produktionen, og koncernens program i øvrigt, med henblik på at sikre en stabil forsyning. Risikoforholdene er i den forbindelse uændret.

Markedsrisici

Koncernens anvendelse af aluminium som råvarer medfører, grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på markedet for aluminium, en særlig risiko, idet prisstigninger på kort sigt ikke kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via hedging, således at indkøb og indtægter placeres i samme valuta. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Kursrisici, der relaterer sig til investeringer i dattervirksomheder i udlandet, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Ledelsesberetning

Renterisici

Renten på den rentebærende nettogæld genforhandles årligt, moderate ændringer i renteniveauet vil ikke have væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Koncernens resultatopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|-----------------------|
| Bruttofortjeneste | | 65.594.890 | 15.279 |
| Personaleomkostninger | 2 | (43.113.049) | (15.030) |
| Af- og nedskrivninger | 3 | (4.475.072) | (1.550) |
| Driftsresultat | | 18.006.769 | (1.301) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 4 | 0 | 11.755 |
| Andre finansielle indtægter | 5 | 254.519 | 403 |
| Andre finansielle omkostninger | 6 | (902.895) | (306) |
| Resultat før skat | | 17.358.393 | 10.551 |
| Skat af årets resultat | 7 | (3.984.416) | 247 |
| Årets resultat | 8 | 13.373.977 | 10.798 |

Koncernens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|-----------------------|
| Goodwill | | 3.615.863 | 3.339 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 9 | 3.615.863 | 3.339 |
| Grunde og bygninger | | 13.126.278 | 12.912 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 4.448.430 | 3.881 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 2.347.103 | 2.709 |
| Indretning af lejede lokaler | | 107.747 | 206 |
| Materielle anlægsaktiver | 10 | 20.029.558 | 19.708 |
| Deposita | | 3.237.842 | 3.047 |
| Finansielle anlægsaktiver | 11 | 3.237.842 | 3.047 |
| Anlægsaktiver | | 26.883.263 | 26.094 |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 13.592.848 | 11.285 |
| Fremstillede varer og handelsvarer | | 64.850.315 | 50.794 |
| Forudbetalinger for varer | | 7.243.010 | 6.726 |
| Varebeholdninger | | 85.686.173 | 68.805 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 12.077.554 | 13.070 |
| Andre tilgodehavender | | 2.058.702 | 1.106 |
| Periodeafgrænsningsposter | 12 | 707.967 | 892 |
| Tilgodehavender | | 14.844.223 | 15.068 |
| Likvide beholdninger | | 1.016.776 | 1.722 |
| Omsætningsaktiver | | 101.547.172 | 85.595 |
| Aktiver | | 128.430.435 | 111.689 |

Koncernens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | | 125.000 | 125 |
| Overført overskud eller underskud | | 42.397.766 | 33.411 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 2.222.222 | 1.667 |
| Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | | 44.744.988 | 35.203 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | 5.153.882 | 7.228 |
| Egenkapital | | 49.898.870 | 42.431 |
| Udskudt skat | 14 | 932.377 | 828 |
| Hensatte forpligtelser | | 932.377 | 828 |
| Bankgæld | | 20.000.000 | 20.000 |
| Langfristede gældsforpligtelser | | 20.000.000 | 20.000 |
| Bankgæld | | 26.813.483 | 13.962 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 2.510.406 | 1.062 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 9.181.467 | 8.837 |
| Skyldig selskabsskat | | 4.167.352 | 4.369 |
| Anden gæld | | 14.926.480 | 20.200 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 57.599.188 | 48.430 |
| Gældsforpligtelser | | 77.599.188 | 68.430 |
| Passiver | | 128.430.435 | 111.689 |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | 16 | | |
| Eventualforpligtelser | 17 | | |
| Dattervirksomheder | 18 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr. |
|--------------------------------|---|--|--|--|
| Egenkapital primo | 125.000 | 33.410.870 | 1.666.667 | 7.228.886 |
| Effekt af virksomhedssalg o.l. | 0 | 0 | 0 | (2.626.381) |
| Udbytte af egne kapitalandele | 0 | 166.667 | 0 | 0 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | (1.666.667) | (1.500.000) |
| Valutakursreguleringer | 0 | (280.149) | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 9.100.378 | 2.222.222 | 2.051.377 |
| Egenkapital ultimo | 125.000 | 42.397.766 | 2.222.222 | 5.153.882 |
| | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | 42.431.423 |
| Effekt af virksomhedssalg o.l. | | | | (2.626.381) |
| Udbytte af egne kapitalandele | | | | 166.667 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (3.166.667) |
| Valutakursreguleringer | | | | (280.149) |
| Årets resultat | | | | 13.373.977 |
| Egenkapital ultimo | | | | 49.898.870 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|-----------------------|
| Driftsresultat | | 18.006.769 | (1.300) |
| Af- og nedskrivninger | | 4.475.072 | 1.550 |
| Ændringer i arbejdskapital | 15 | (20.138.705) | (58.781) |
| Valutakursreguleringer vedr. dattervirksomheder | | (87.479) | (1.310) |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 2.255.657 | (59.841) |
| Modtagne finansielle indtægter | | 254.519 | 402 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (902.895) | (306) |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat | | (4.077.610) | 57 |
| Pengestrømme vedrørende drift | | (2.470.329) | (59.688) |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver | | (1.809.430) | (209) |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver | | (3.673.103) | (4.258) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 212.655 | 74 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | | (339.238) | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | | 148.864 | 0 |
| Køb af virksomheder | | (2.626.381) | 0 |
| Køb egne kapitalandele | | 0 | (4.320) |
| Pengestrømme i forbindelse med koncernetablering | | 0 | 57.644 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (8.086.633) | 48.931 |
| Udbetalt udbytte | | (3.000.000) | (1.500) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (3.000.000) | (1.500) |
| Ændring i likvider | | (13.556.962) | (12.257) |
| Likvider primo | | (12.239.745) | 17 |
| Likvider ultimo | | (25.796.707) | (12.240) |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 1.016.776 | 1.722 |
| Kortfristet gæld til banker | | (26.813.483) | (13.962) |
| Likvider ultimo | | (25.796.707) | (12.240) |

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

| | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
|---|---------------------------|-----------------------------|
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Gager og lønninger | 38.679.697 | 13.682 |
| Pensioner | 2.856.149 | 926 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.577.203 | 422 |
| | 43.113.049 | 15.030 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 123 | 123 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b stk. 3, nr. 2, er ledelsesvederlag udeladt.

| | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
|---|---------------------------|-----------------------------|
| 3. Af- og nedskrivninger | | |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver | 1.532.602 | 605 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver | 3.091.713 | 1.004 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (149.243) | (59) |
| | 4.475.072 | 1.550 |

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan henføres til resultat i datterselskaber i 2017, før koncernetableringen indtrådte.

| | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| 5. Andre finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter i øvrigt | 13.438 | 103 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 300 |
| Øvrige finansielle indtægter | 241.081 | 0 |
| | 254.519 | 403 |

| | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
|--|---------------------------|-----------------------------|
| 6. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 531.505 | 249 |
| Valutakursreguleringer | 259.390 | 57 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 112.000 | 0 |
| | 902.895 | 306 |

Koncernens noter

| | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
|---|---------------------------|-------------------------------|
| 7. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | 4.158.030 | (247) |
| Ændring af udskudt skat | 107.553 | 0 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (281.167) | 0 |
| | 3.984.416 | (247) |
| | | |
| | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
| 8. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 2.222.222 | 1.667 |
| Overført resultat | 9.100.378 | 9.237 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 2.051.377 | (106) |
| | 13.373.977 | 10.798 |
| | | |
| | | Goodwill kr. |
| 9. Immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 3.944.236 |
| Tilgange | | 1.809.430 |
| Kostpris ultimo | | 5.753.666 |
| | | |
| Af- og nedskrivninger primo | | (605.201) |
| Årets afskrivninger | | (1.532.602) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | | (2.137.803) |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 3.615.863 |

Koncernens noter

| | Grunde og bygninger kr. | Produktionsanlæg og maskiner kr. | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr. | Indretning af lejede lokaler kr. |
|---|------------------------------------|---|--|---|
| 10. Materielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | 13.079.316 | 4.094.982 | 2.299.108 | 304.070 |
| Valutakursreguleringer | (292.208) | (76.787) | (15.777) | 782 |
| Tilgange | 1.118.704 | 1.599.519 | 954.880 | 0 |
| Afgange | 0 | (975.113) | (303.591) | 0 |
| Kostpris ultimo | 13.905.812 | 4.642.601 | 2.934.620 | 304.852 |
| Af- og nedskrivninger primo | (167.458) | (214.414) | 409.863 | (98.259) |
| Valutakursreguleringer | 107.533 | 64.647 | 16.573 | (391) |
| Årets afskrivninger | (719.609) | (1.019.517) | (1.254.132) | (98.455) |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | 975.113 | 240.179 | 0 |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (779.534) | (194.171) | (587.517) | (197.105) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 13.126.278 | 4.448.430 | 2.347.103 | 107.747 |
| | | | | Deposita kr. |
| 11. Finansielle anlægsaktiver | | | | |
| Kostpris primo | | | | 3.047.468 |
| Tilgange | | | | 339.238 |
| Afgange | | | | (148.864) |
| Kostpris ultimo | | | | 3.237.842 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | | | 3.237.842 |
| 12. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår. | | | | |
| | Antal | Nominel værdi kr. | Andel af virksomhedskapital % | |
| 13. Egne kapitalandele | | | | |
| Beholdning af egne kapitalandele: | | | | |
| Anparter | 12.500 | 12.500 | 10,0 | |
| | 12.500 | 12.500 | 10,0 | |

Egne kapitalandele er erhvervet som led i generationsskifte.

Koncernens noter

| | 2018 | 2017 |
|--------------------------|----------------|--------------|
| | kr. | t.kr. |
| 14. Udskudt skat | | |
| Materielle anlægsaktiver | 505.576 | 507 |
| Varebeholdninger | 426.801 | 321 |
| | 932.377 | 828 |

Bevægelser i året

| | |
|--------------------------------|----------------|
| Primo | 827.733 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | 107.553 |
| Valutakursregulering | (2.909) |
| Ultimo | 932.377 |

| | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------|
| | kr. | t.kr. |
| 15. Ændring i arbejdskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | (16.881.902) | (68.804) |
| Ændring i tilgodehavender | 224.258 | (15.068) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (3.481.061) | 25.091 |
| | (20.138.705) | (58.781) |

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|---------------|
| | kr. | t.kr. |
| 16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser | | |
| Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb | 72.959.978 | 69.023 |

17. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning fra 01.09.2017. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har frem til 01.09.2017 været sambeskattet med Juliana Holding A/S samt øvrige danske tilknyttede virksomheder i Juliana Holding A/S koncernen. Selskaberne hæfter efter overdragelsen for betaling af den skat, der hviler på indkomst, som henføres til selskaberne i sambeskatningsperioden.

Koncernens noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| 18. Dattervirk- somheder | | | |
| Juliana Drivhuse A/S | Danmark | A/S | 100,0 |
| Juliana Gewächshäuser GmbH * | Tyskland | GmbH | 100,0 |
| Juliana Group Ltd. * | England | Ltd. | 100,0 |
| Gabriel Ash Ltd. * | England | Ltd. | 100,0 |
| Juliana Drivhuscenter ApS * | Danmark | ApS | 100,0 |

* Selskaberne er datterselskaber til Juliana Drivhuse A/S.

Dattervirksomheden Juliana Drivhuscenter ApS har undladt at aflægge årsregnskabet for 2018 med henvisning til undtagelsesbestemmelserne i ÅRL § 6. Juliana Drivhuse A/S hæfter på baggrund heraf for Juliana Drivhuscenter ApS' forpligtelser frem til, at selskabet har indsendt et regnskab for et senere regnskabsår.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|-----------------------|
| Bruttotab | | (21.000) | (8) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 11.415.118 | 10.993 |
| Andre finansielle omkostninger | 1 | (97.613) | (106) |
| Resultat før skat | | 11.296.505 | 10.879 |
| Skat af årets resultat | 2 | 26.095 | 25 |
| Årets resultat | 3 | 11.322.600 | 10.904 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|-----------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 48.519.181 | 41.497 |
| Finansielle anlægsaktiver | 4 | 48.519.181 | 41.497 |
| Anlægsaktiver | | 48.519.181 | 41.497 |
| Andre tilgodehavender | | 25.089 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 26.095 | 25 |
| Tilgodehavender | | 51.184 | 25 |
| Likvide beholdninger | | 582.047 | 664 |
| Omsætningsaktiver | | 633.231 | 689 |
| Aktiver | | 49.152.412 | 42.186 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

| | <u>Note</u> | <u>2018 kr.</u> | <u>2017 t.kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|-----------------------|
| Virksomhedskapital | 5 | 125.000 | 125 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 13.256.329 | 10.621 |
| Overført overskud eller underskud | | 29.141.437 | 22.790 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 2.222.222 | 1.667 |
| Egenkapital | | 44.744.988 | 35.203 |
| Anden gæld | | 4.407.424 | 6.983 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 4.407.424 | 6.983 |
| Gældsforpligtelser | | 4.407.424 | 6.983 |
| Passiver | | 49.152.412 | 42.186 |
| Eventualforpligtelser | 6 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 7 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

| | Virksom- hedskapital kr. | Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr. | Overført overskud eller underskud kr. | Forslag til udbytte for regnskabs- året kr. |
|-------------------------------|---|---|--|--|
| Egenkapital primo | 125.000 | 10.621.359 | 22.789.511 | 1.666.667 |
| Udbytte af egne kapitalandele | 0 | 0 | 166.667 | 0 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (1.666.667) |
| Valutakursreguleringer | 0 | (280.149) | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 2.915.119 | 6.185.259 | 2.222.222 |
| Egenkapital ultimo | 125.000 | 13.256.329 | 29.141.437 | 2.222.222 |
| | | | | I alt kr. |
| Egenkapital primo | | | | 35.202.537 |
| Udbytte af egne kapitalandele | | | | 166.667 |
| Udbetalt ordinært udbytte | | | | (1.666.667) |
| Valutakursreguleringer | | | | (280.149) |
| Årets resultat | | | | 11.322.600 |
| Egenkapital ultimo | | | | 44.744.988 |

Modervirksomhedens noter

| | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
|---|---------------------|---|
| 1. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger i øvrigt | 97.613 | 106 |
| | 97.613 | 106 |
| | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
| 2. Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat | (26.095) | (25) |
| | (26.095) | (25) |
| | 2018 kr. | 2017 t.kr. |
| 3. Forslag til resultatdisponering | | |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 2.222.222 | 1.667 |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 2.915.119 | 3.793 |
| Overført resultat | 6.185.259 | 5.444 |
| | 11.322.600 | 10.904 |
| | | Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr. |
| 4. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 30.876.480 |
| Tilgange | | 4.386.372 |
| Kostpris ultimo | | 35.262.852 |
| Opskrivninger primo | | 10.621.359 |
| Valutakursreguleringer | | (280.148) |
| Afskrivninger på goodwill | | (209.354) |
| Andel af årets resultat | | 11.624.472 |
| Udbytte | | (8.500.000) |
| Opskrivninger ultimo | | 13.256.329 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 48.519.181 |

I regnskabsposten kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår koncerngoodwill, der pr. 31.12.2018 udgør 2.134 t.kr.

Modervirksomhedens noter

| | <u>Antal</u> | <u>Nominal værdi kr.</u> | <u>Andel af virksom- hedskapital %</u> |
|-----------------------------------|---------------|----------------------------------|--|
| 5. Egne kapitalandele | | | |
| Beholdning af egne kapitalandele: | | | |
| Anparter | 12.500 | 12.500 | 10,0 |
| | 12.500 | 12.500 | 10,0 |

Egne kapitalandele er erhvervet som led i generationsskifte.

6. Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens danske indkomster mv. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nikolaj Stærmosé, Lahngade 68, Odense C.

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.

Manglende sammenlignelighed

Der er i 2017 sket en koncernetablering, hvilket medfører, at sammenligningstallene i 2017 alene indeholder perioden 01.09.2017 – 31.12.2017.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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. 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, 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.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

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.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

| | |
|---|----------|
| Bygninger | 15-20 år |
| 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelens nominelle værdi.

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 finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.