

NS Holding, Odense ApS

Sivlandvænget 29
5260 Odense S
CVR-nr. 32568297

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2018

Dirigent

Navn: Nikolaj Stærmosé

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	10
Koncernens balance pr. 31.12.2017	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NS Holding, Odense ApS
Sivlandvænget 29
5260 Odense S

CVR-nr.: 32568297
Stiftet: 19.11.2009
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Nikolaj Stærmosé

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31.05.2018

Direktion

Nikolaj Stærmosé

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i NS Holding, Odense ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NS Holding, Odense ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 31.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

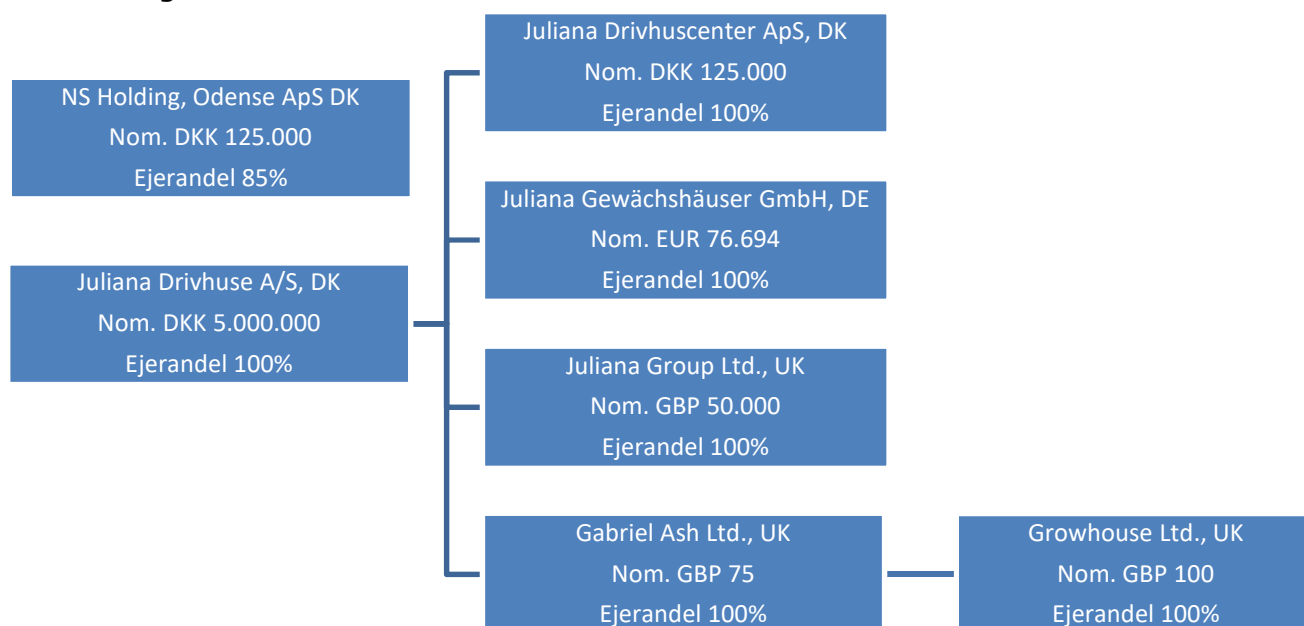
Marianne Møllegaard Christoffersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27729

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal	
Hovedtal	
Bruttofortjeneste	15.280
Driftsresultat	(1.300)
Resultat af finansielle poster	11.852
Årets resultat	10.799
Samlede aktiver	111.689
Investeringer i materielle anlægsaktiver	20.712
Egenkapital inkl. minoriteter	42.431
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(59.689)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	48.932
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.500)
Nøgletal	
Egenkapitalens forrentning (%)	25,4
Soliditetsgrad (%)	38,0

Koncernetableringen er sket 01.09.2017, hvorfor der alene er medtaget hoved og nøgletal for perioden 01.09.2017 – 31.12.2017.

Koncerndiagram



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret 2017 præsteret et tilfredsstillende resultat. Dette er resultatet af de investeringer, der er foretaget, både når det gælder øget salgskraft, nye produkter samt intern optimering kombineret med en stram omkostningsstyring.

Det samlede resultat udviser et overskud på 10.799 t.kr. efter skat.

Bestyrelsen foreslår resultatet anvendt som anført i resultatdisponeringen. Dette medfører, at ejerskifteprocessen fortsættes, samtidig med at der fortsat investeres i interne effektiviseringer, udvikling af nye produkter samt øget eksponering på både hjemmemarkedet og på eksportmarkederne.

NS Holding ApS har i regnskabsåret erhvervet egne aktier svarende til 10% af aktiekapitalen samt 5% af aktiekapitalen i Juliana Drivhuse A/S.

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 selskabets dækningsgrad kan forbedres i de kommende regnskabsår.

Særlige risici

Drift

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

Markedsrisici

Virksomhedens 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 virksomhedens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via hedging, således at indkøb og indtægter placeres i samme valuta. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Ledelsesberetning

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

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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		15.280.421
Personaleomkostninger	2	(15.030.704)
Af- og nedskrivninger	3	(1.550.166)
Driftsresultat		(1.300.449)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	11.755.082
Andre finansielle indtægter	5	402.801
Andre finansielle omkostninger	6	(306.135)
Resultat før skat		10.551.299
Skat af årets resultat	7	247.239
Årets resultat	8	10.798.538

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Goodwill		3.339.035
Immaterielle anlægsaktiver	9	<u>3.339.035</u>
Grunde og bygninger		12.911.858
Produktionsanlæg og maskiner		3.880.568
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.708.971
Indretning af lejede lokaler		205.811
Materielle anlægsaktiver	10	<u>19.707.208</u>
Deposita		3.047.468
Finansielle anlægsaktiver	11	<u>3.047.468</u>
Anlægsaktiver		<u>26.093.711</u>
Råvarer og hjælpematerialer		11.284.807
Fremstillede varer og handelsvarer		50.793.574
Forudbetalinger for varer		6.725.890
Varebeholdninger		<u>68.804.271</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.070.347
Andre tilgodehavender		1.106.356
Periodeafgrænsningsposter	12	891.778
Tilgodehavender		<u>15.068.481</u>
Likvide beholdninger		<u>1.722.162</u>
Omsætningsaktiver		<u>85.594.914</u>
Aktiver		<u>111.688.625</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000
Overført overskud eller underskud		33.410.870
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.666.667
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		35.202.537
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		7.228.886
Egenkapital		42.431.423
Udskudt skat	14	827.733
Hensatte forpligtelser		827.733
Bankgæld		20.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		20.000.000
Bankgæld		13.961.907
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.062.273
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.836.789
Skyldig selskabsskat		4.368.099
Anden gæld		20.200.401
Kortfristede gældsforpligtelser		48.429.469
Gældsforpligtelser		68.429.469
Passiver		111.688.625
Begivenheder efter balancedagen	1	
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16	
Eventualforpligtelser	17	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18	
Dattervirksomheder	19	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	<u>Virksom- hedskapital kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>	<u>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</u>	<u>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</u>
Egenkapital primo	125.000	29.324.270	1.500.000	7.334.406
Køb af egne kapitalandele	0	(4.319.708)	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.500.000)	0
Valutakursreguleringer	0	(831.083)	0	0
Årets resultat	0	9.237.391	1.666.667	(105.520)
Egenkapital ultimo	125.000	33.410.870	1.666.667	7.228.886
				I alt kr.
Egenkapital primo				38.283.676
Køb af egne kapitalandele				(4.319.708)
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500.000)
Valutakursreguleringer				(831.083)
Årets resultat				10.798.538
Egenkapital ultimo				42.431.423

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		(1.300.449)
Af- og nedskrivninger		1.550.166
Ændringer i arbejdskapital	15	(58.781.594)
Valutakursreguleringer vedr. dattervirksomheder		(1.309.801)
Pengestrømme vedrørende primær drift		(59.841.678)
Modtagne finansielle indtægter		402.355
Betalte finansielle omkostninger		(306.135)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		56.668
Pengestrømme vedrørende drift		(59.688.790)
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(208.966)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.257.743)
Salg af materielle anlægsaktiver		74.200
Køb egne kapitalandele		(4.319.708)
Pengestrømme i forbindelse med koncernetablering		57.644.258
Pengestrømme vedrørende investeringer		48.932.041
Udbetalt udbytte		(1.500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.500.000)
Ændring i likvider		(12.256.749)
Likvider primo		17.003
Likvider ultimo		(12.239.746)
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		1.722.162
Kortfristet gæld til banker		(13.961.908)
Likvider ultimo		(12.239.746)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2017 kr.
2. Personaleomkostninger	
Gager og lønninger	13.682.497
Pensioner	926.104
Andre omkostninger til social sikring	422.103
	15.030.704
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	123

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

	2017 kr.
3. Af- og nedskrivninger	
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	605.201
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.003.524
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(58.559)
	1.550.166

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan henføres til resultater før koncernetableringen.

	2017 kr.
5. Andre finansielle indtægter	
Renteindtægter i øvrigt	103.200
Valutakursreguleringer	299.601
	402.801

	2017 kr.
6. Andre finansielle omkostninger	
Renteomkostninger i øvrigt	248.708
Valutakursreguleringer	57.427
	306.135

Koncernens noter

	2017 kr.
7. Skat af årets resultat	
Aktuel skat	(247.239)
	(247.239)

	2017 kr.
8. Forslag til resultatdisponering	
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.666.667
Overført resultat	9.237.391
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(105.520)
	10.798.538

	Goodwill kr.
9. Immaterielle anlægsaktiver	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	3.735.270
Tilgange	208.966
Kostpris ultimo	3.944.236
Årets afskrivninger	(605.201)
Af- og nedskrivninger ultimo	(605.201)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.339.035

	Grunde og bygninger kr.	Produktionsanlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
10. Materielle anlægsaktiver				
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	12.043.066	2.757.945	1.349.099	304.070
Tilgange	1.036.250	1.430.037	1.791.456	0
Afgange	0	(93.000)	(841.447)	0
Kostpris ultimo	13.079.316	4.094.982	2.299.108	304.070
Årets afskrivninger	(167.458)	(298.639)	(424.718)	(98.259)
Tilbageførsel ved afgange	0	84.225	834.581	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(167.458)	(214.414)	409.863	(98.259)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.911.858	3.880.568	2.708.971	205.811

Koncernens noter

	Deposita kr.
11. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	3.047.468
Kostpris ultimo	3.047.468
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.047.468

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virksom- hedskapital %	Købs- og salgspris kr.
13. Egne kapitalandele				
Erhvervede kapitalandele:				
Anparter	12.500	12.500	10,0	4.319.708
	12.500	12.500	10,0	
Beholdning af egne anparter:				
Anparter	12.500	12.500	10,0	
	12.500	12.500	10,0	

	2017 kr.
14. Udskudt skat	
Materielle anlægsaktiver	506.533
Varebeholdninger	321.200
	827.733
Bevægelser i året	
Primo	827.733
Ultimo	827.733

	2017 kr.
15. Ændring i arbejdskapital	
Ændring i varebeholdninger	(68.804.271)
Ændring i tilgodehavender	(15.068.481)
Ændring i leverandørgæld mv.	25.091.158
	(58.781.594)

Koncernens noter

2017
kr.

16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb

73.431.618

[Click here to enter text.](#)

17. Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens danske indkomster og hæfter frem til 31.08.2017 ligeledes solidarisk for skatter i Juliana Holding A/S 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.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværender med pengeinstitut er der afgivet pant i ejendommen beliggende i England.

Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 12.912 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
19. Dattervirk- somheder			
Juliana Drivhuse A/S	Danmark	A/S	85,0
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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttotab		(8.350)	(13)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		10.993.017	9.028
Andre finansielle indtægter	1	0	19
Andre finansielle omkostninger	2	(105.700)	(262)
Resultat før skat		10.878.967	8.772
Skat af årets resultat	3	25.091	57
Årets resultat	4	10.904.058	8.829

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		41.497.839	35.883
Finansielle anlægsaktiver	5	41.497.839	35.883
Anlægsaktiver		41.497.839	35.883
Tilgodehavende selskabsskat		25.091	58
Tilgodehavender		25.091	58
Likvide beholdninger		663.872	17
Omsætningsaktiver		688.963	75
Aktiver		42.186.802	35.958

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		10.621.359	7.659
Overført overskud eller underskud		22.789.511	21.665
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.666.667	1.500
Egenkapital		35.202.537	30.949
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.999
Anden gæld		6.984.265	10
Kortfristede gældsforpligtelser		6.984.265	5.009
Gældsforpligtelser		6.984.265	5.009
Passiver		42.186.802	35.958
Eventualforpligtelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	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	7.659.425	21.664.845	1.500.000
Køb af egne kapitalandele	0	0	(4.319.708)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.500.000)
Valutakursreguleringer	0	(831.083)	0	0
Årets resultat	0	3.793.017	5.444.374	1.666.667
Egenkapital ultimo	125.000	10.621.359	22.789.511	1.666.667
				I alt kr.
Egenkapital primo				30.949.270
Køb af egne kapitalandele				(4.319.708)
Udbetalt ordinært udbytte				(1.500.000)
Valutakursreguleringer				(831.083)
Årets resultat				10.904.058
Egenkapital ultimo				35.202.537

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	2
Valutakursreguleringer	0	17
	0	19
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	262
Renteomkostninger i øvrigt	105.700	0
	105.700	262
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(25.091)	(57)
	(25.091)	(57)
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.666.667	1.500
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.793.017	(5.972)
Overført resultat	5.444.374	13.301
	10.904.058	8.829

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	28.224.480
Tilgange	2.652.000
Kostpris ultimo	30.876.480
Opskrivninger primo	7.659.425
Valutakursreguleringer	(831.083)
Afskrivninger på goodwill	(164.118)
Andel af årets resultat	11.157.135
Udbytte	(7.200.000)
Opskrivninger ultimo	10.621.359
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41.497.839

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virk- hedskapital %	Købs- og salgspris kr.
6. Egne kapitalandele				
Erhvervede kapitalandele:				
Anparter	12.500	12.500	10,0	4.319.708
	12.500	12.500	10,0	
Beholdning af egne anparter:				
Anparter	12.500	12.500	10,0	
	12.500	12.500	10,0	

7. Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens danske indkomster og hæfter frem til 31.08.2017 ligeledes solidarisk for skatter i Juliana Holding A/S 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.

Modervirksomhedens noter

8. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Juliana Holding A/S, Sivlandvænget 29, Odense (fra 01.01.2017 til 01.09.2017)

Nikolaj Stærmose, Lahmsgade 68, Odense C

Der er i koncernen indgået lejeaftale med Juliana Ejendomme A/S om leje af kontor og produktionsfaciliteter, der årligt andrager 5.252 t.kr.

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige anpartshavere, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og moderselskabets årsregnskab er aflagt efter regnskabspraksis som anført nedenfor.

Manglende sammenlignelighed

Der er i indeværende regnskabsperiode sket koncernetablering, hvorfor der ikke er anført sammenlignings-tal for koncernen. Koncernetableringen er sket pr. 01.09.2017, hvorfor koncernens regnskabsperiode udgør perioden 01.09.2017 – 31.12.2017. Hvor moderselskabet aflægges for perioden 01.01.2017 – 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 udignes 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. 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.

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.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

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

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balance

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 kapitalandelenes 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 nominel 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.