



## NS Holding, Odense ApS

Sivlandvænget 29  
5260 Odense S  
CVR-nr. 32568297

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
28.06.2021

---

**Nikolaj Stærmose**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	11
Koncernens balance pr. 31.12.2020	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

NS Holding, Odense ApS

Sivlandvænget 29

5260 Odense S

CVR-nr.: 32568297

Hjemsted: Odense

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

## Direktion

Nikolaj Stærmosé

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 28.06.2021

**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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 anvendte 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 blandt andet 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.

### **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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 28.06.2021

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Lars Knage Nielsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne10074

**Marianne Møllegaard Christoffersen**

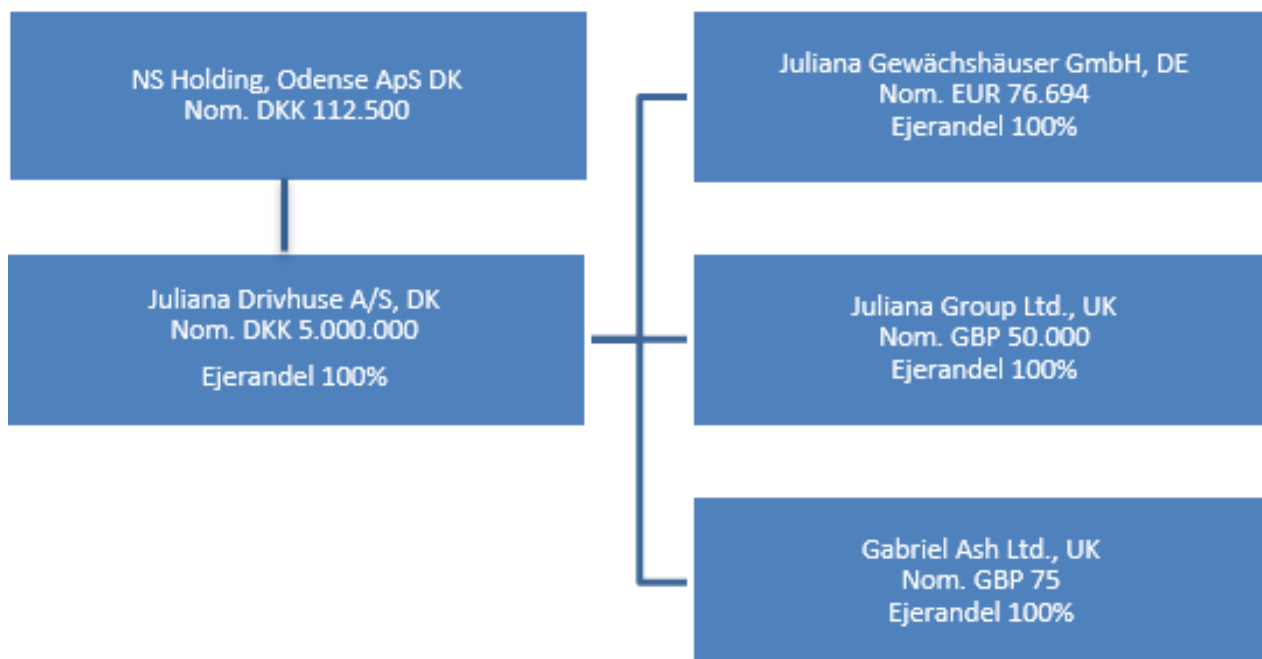
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne27729

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
<b>Hovedtal</b>				
Bruttofortjeneste	98.868	56.931	65.597	15.279
Driftsresultat	47.808	9.971	18.008	(1.301)
Resultat af finansielle poster	(645)	149	(650)	97
Årets resultat	36.851	6.363	13.373	10.798
Årets resultat ekskl. minoriteter	34.716	5.664	11.322	10.904
Balancesum	152.532	122.474	128.434	111.689
Investeringer i materielle aktiver	17.560	2.676	3.674	20.711
Egenkapital	79.277	54.812	49.899	42.431
Egenkapital ekskl. minoriteter	79.277	49.534	44.745	35.203
<b>Nøgletal</b>				
Egenkapitalforrentning (%)	53,90	12,02	28,32	31,00
Soliditetsgrad (%)	51,97	40,44	34,84	31,52

## Koncerndiagram



Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".



Koncernetablering er sket d. 01.09.2017, hvorfor der alene er medtaget hoved- og nøgletal fra og med 2017.

**Egenkapitalforrentning (%):**

Årets resultat ekskl. minoriteter \* 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

**Soliditetsgrad (%):**

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret 2020 oplevet en eksplosiv stigning i efterspørgslen på primært drivhuse og orangerier, men også en pæn stigning i salg af brevkasser. Den positive udvikling tilskrives i væsentlig grad den internationale pandemi, der har tvunget forbrugere til at fokusere på forbedringer i hjemmet og haven.

Den ekstraordinære indtjening i 2020 har åbnet mulighed for en række investeringer, dels i produktionsfaciliteterne i Odense, men også i renovering af ejendommen i England. Organisationen er styrket betragteligt både når det gælder støttefunktioner, men i høj grad også i salgsfremmende ressourcer. Investeringerne bredt i værdikæden sker med henblik på at skabe et nyt og stærkere grundlag for virksomheden i årene fremover.

I 2020 er fusionen af koncernens to engelske datterselskaber gennemført, således at alle engelske aktiviteter nu er samlet under ét tag på fabrikken i Cheltenham. Der ses i 2020 en betydelig forbedring af driften i det fortsættende selskab, hvilket forventes at kunne forbedres yderligere i årene fremover.

Det samlede resultat for koncernen udviser et overskud på 47.162 t.kr. før skat. Bestyrelsen foreslår resultatet anvendt som anført i resultatdisponeringen. Der er således fortsat fokus på nedbringelse af gæld i balance ved, at der investeres i interne processer, udvikling af nye produkter samt øget eksponering på både hjemmemarkedet og på eksportmarkederne.

## Kapitalberedskab

På baggrund af resultatet og det generelle aktivitetsniveau er koncernens samlede arbejdskapital væsentligt forbedret i forhold til sidste år.

## Forventet udvikling

I 2020 lanceredes en revideret strategi for koncernen og dette sammenholdt med de markante investeringer, der er foretaget i 2020 og planlagt for 2021, forventes der en fortsat positiv udvikling. Dog må den positive effekt af Covid-19 pandemien forventes at aftage, men det er svært at forudsige, hvornår det sker. Udfordringen er således at skabe ny omsætning, der går i stedet for corona-omsætningen, således at det nuværende aktivitetsniveau kan fastholdes. Den nuværende globale udvikling i råvarepriser og priser på oversøisk fragt kan dog have en væsentlig negativ effekt på forretningen.

## Særlige risici

### Drift

Koncernen tilstræber at indgå langtidsaftaler om levering af råvarer og færdigvarer, der indgår i produktionen og koncernens program i øvrigt, men henblik på at sikre stabile priser og stabil forsyning. Risikoforholdene er væsentligt forværret i 2020 og i første kvartal af 2021, idet priser på eksempelvis aluminium, glas og stål er steget kraftigt, og fordi det ikke er muligt på kort sigt at indregne disse prisstigninger i prisen på de færdige produkter.

### Markedsrisici

Den eksplosive udvikling i efterspørgslen på især drivhuse og orangerier medfører en forøget risiko for en brat opbremsning i afsætningen, når forbrugsmønstre stabiliserer sig efter den globale Covid-19 epidemi. Ud over dette er markedsrisici uændrede.

**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.

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.

**Miljømæssige forhold**

Der er ikke specifikke miljømæssige problemstillinger i forbindelse med koncernens produktion og salg af drivhuse og brevkasser. Der foretages løbende investeringer i produktionstekniker, som optimerer ressourceforbruget og derved medfører mindst mulig miljøbelastning.

# Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>98.868.418</b>	<b>56.931.119</b>
Personaleomkostninger	2	(47.283.627)	(41.548.841)
Af- og nedskrivninger	3	(3.777.288)	(5.411.410)
<b>Driftsresultat</b>		<b>47.807.503</b>	<b>9.970.868</b>
Andre finansielle indtægter	4	349.436	844.426
Andre finansielle omkostninger	5	(994.926)	(695.082)
<b>Resultat før skat</b>		<b>47.162.013</b>	<b>10.120.212</b>
Skat af årets resultat	6	(10.311.214)	(3.757.483)
<b>Årets resultat</b>	7	<b>36.850.799</b>	<b>6.362.729</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		2.577.682	1.657.719
<b>Immaterielle aktiver</b>	8	<b>2.577.682</b>	<b>1.657.719</b>
Grunde og bygninger		15.233.148	13.287.248
Produktionsanlæg og maskiner		7.165.181	3.698.599
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.415.217	1.847.298
Indretning af lejede lokaler		462.805	9.298
Materielle aktiver under udførelse		7.883.996	1.182.021
<b>Materielle aktiver</b>	9	<b>33.160.347</b>	<b>20.024.464</b>
Deposita		3.284.830	3.324.275
<b>Finansielle aktiver</b>	10	<b>3.284.830</b>	<b>3.324.275</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>39.022.859</b>	<b>25.006.458</b>
Råvarer og hjælpematerialer		30.028.504	13.386.859
Fremstillede varer og handelsvarer		35.822.227	59.272.129
Forudbetalinger for varer		10.358.097	6.868.466
<b>Varebeholdninger</b>		<b>76.208.828</b>	<b>79.527.454</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.224.909	12.440.849
Andre tilgodehavender		12.336.954	1.312.102
Periodeafgrænsningsposter	11	3.746.349	875.214
<b>Tilgodehavender</b>		<b>33.308.212</b>	<b>14.628.165</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.992.506</b>	<b>3.311.498</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>113.509.546</b>	<b>97.467.117</b>
<b>Aktiver</b>		<b>152.532.405</b>	<b>122.473.575</b>

**Passiver**

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		112.500	125.000
Reserve for valutakursreguleringer		(1.672.767)	0
Overført overskud eller underskud		71.337.056	45.742.380
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.500.000	3.666.667
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>79.276.789</b>	<b>49.534.047</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>0</b>	<b>5.277.569</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>79.276.789</b>	<b>54.811.616</b>
Udskudt skat	12	542.582	859.186
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>542.582</b>	<b>859.186</b>
Bankgæld		0	20.000.000
Leasingforpligtelser		2.118.306	0
Anden gæld		2.763.937	868.045
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>4.882.243</b>	<b>20.868.045</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	688.812	0
Bankgæld		22.474.840	18.073.176
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.785.153	3.566.969
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.435.646	6.875.882
Skyldig skat		3.657.211	3.884.448
Anden gæld		27.789.129	13.534.253
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>67.830.791</b>	<b>45.934.728</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>72.713.034</b>	<b>66.802.773</b>
<b>Passiver</b>		<b>152.532.405</b>	<b>122.473.575</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Dattervirksomheder	17		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.
Egenkapital primo	125.000	0	45.742.380	3.666.667	49.534.047
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	(12.500)	0	12.500	0	0
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	366.667	0	366.667
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.666.667)	(3.666.667)
Valutakursreguleringer	0	(1.672.767)	1	0	(1.672.766)
Årets resultat	0	0	25.215.508	9.500.000	34.715.508
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>112.500</b>	<b>(1.672.767)</b>	<b>71.337.056</b>	<b>9.500.000</b>	<b>79.276.789</b>

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.277.569	54.811.616
Effekt af virksomhedssalg o.l.	(6.712.860)	(6.712.860)
Kapitalnedsættelse	0	0
Udbytte af egne kapitalandele	0	366.667
Udbetalt ordinært udbytte	(700.000)	(4.366.667)
Valutakursreguleringer	0	(1.672.766)
Årets resultat	2.135.291	36.850.799
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>0</b>	<b>79.276.789</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		47.807.503	9.970.868
Af- og nedskrivninger		3.777.288	5.411.410
Ændringer i arbejdskapital	14	1.671.403	4.601.574
Valutakursregulering vedrørende dattervirksomhed		(796.019)	418.030
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>52.460.175</b>	<b>20.401.882</b>
Modtagne finansielle indtægter		349.436	844.426
Betalte finansielle omkostninger		(994.926)	(695.082)
Refunderet/(betalt) skat		(10.847.981)	(4.122.887)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>40.966.704</b>	<b>16.428.339</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(14.525.023)	(2.675.856)
Salg af materielle aktiver		468.062	68.980
Køb af finansielle aktiver		(98.283)	(86.434)
Salg af finansielle aktiver		137.728	0
Køb af minoritetsandele		(8.337.854)	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(22.355.370)</b>	<b>(2.693.310)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>18.611.334</b>	<b>13.735.029</b>
Afdrag på leasingforpligtelser		(227.882)	0
Udbetalt udbytte		(4.000.000)	(2.700.000)
Forøgelse af andre langfristede gældsforpligtelser		1.895.892	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.331.990)</b>	<b>(2.700.000)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>16.279.344</b>	<b>11.035.029</b>
Likvider primo		(14.761.678)	(25.796.707)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>1.517.666</b>	<b>(14.761.678)</b>



Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	3.992.506	3.311.498
Kortfristet gæld til banker	(2.474.840)	(18.073.176)
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.517.666</b>	<b>(14.761.678)</b>

---

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Det fortsatte udbrud og spredningen af COVID-19 primo 2021 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens resultat, finansielle stilling og udvikling for regnskabsåret 2021.

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	43.507.404	37.241.514
Pensioner	2.893.424	2.685.283
Andre omkostninger til social sikring	882.799	1.622.044
	<b>47.283.627</b>	<b>41.548.841</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>137</b>	<b>114</b>

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

## 3 Af- og nedskrivninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	705.000	1.958.144
Afskrivninger på materielle aktiver	3.159.921	3.493.273
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(87.633)	(40.007)
	<b>3.777.288</b>	<b>5.411.410</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	0	941
Valutakursreguleringer	0	691.705
Øvrige finansielle indtægter	349.436	151.780
	<b>349.436</b>	<b>844.426</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	170.245	581.766
Valutakursreguleringer	379.048	0
Øvrige finansielle omkostninger	445.633	113.316
	<b>994.926</b>	<b>695.082</b>

**6 Skat af årets resultat**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	10.622.853	3.913.533
Ændring af udskudt skat	(309.530)	(82.500)
Regulering vedrørende tidligere år	(2.109)	(73.550)
	<b>10.311.214</b>	<b>3.757.483</b>

**7 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	9.500.000	3.666.667
Overført resultat	25.215.508	1.997.376
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.135.291	698.686
	<b>36.850.799</b>	<b>6.362.729</b>

**8 Immaterielle aktiver**

	<b>Goodwill</b>
	<b>kr.</b>
Kostpris primo	5.753.666
Tilgange	1.624.963
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.378.629</b>
Af- og nedskrivninger primo	(4.095.947)
Årets afskrivninger	(705.000)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(4.800.947)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.577.682</b>

## 9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	15.235.007	5.479.253	3.736.601	304.852	1.182.021
Valutakursreguleringer	(1.370.606)	(331.652)	(97.471)	(600)	0
Overførsler	0	1.182.021	0	0	(1.182.021)
Tilgange	3.431.223	3.768.160	1.976.217	500.427	7.883.996
Afgange	(630.546)	(3.602.368)	(430.166)	(34.840)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16.665.078</b>	<b>6.495.414</b>	<b>5.185.181</b>	<b>769.839</b>	<b>7.883.996</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.947.759)	(1.780.654)	(1.889.303)	(295.554)	0
Valutakursreguleringer	564.280	278.530	73.129	600	0
Årets afskrivninger	(662.220)	(1.267.997)	(1.185.688)	(44.016)	0
Tilbageførsel ved afgange	613.769	3.439.888	231.898	31.936	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.431.930)</b>	<b>669.767</b>	<b>(2.769.964)</b>	<b>(307.034)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>15.233.148</b>	<b>7.165.181</b>	<b>2.415.217</b>	<b>462.805</b>	<b>7.883.996</b>
Ikke-ejede aktiver	-	3.698.750	-	-	-

## 10 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	3.324.275
Tilgange	98.283
Afgange	(137.728)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.284.830</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.284.830</b>

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

## 12 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Materielle aktiver	64.089	223.330
Varebeholdninger	264.000	415.856
Forpligtelser	214.493	220.000
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>542.582</b>	<b>859.186</b>

	<b>2020</b>
<b>Bevægelser i året</b>	<b>kr.</b>
Primo	859.186
Indregnet i resultatopgørelsen	(309.530)
Valutakursreguleringer	(7.074)
<b>Ultimo</b>	<b>542.582</b>

### 13 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2020 kr.</b>
Leasingforpligtelser	688.812	2.118.306	0
Anden gæld	0	2.763.937	2.763.937
	<b>688.812</b>	<b>4.882.243</b>	<b>2.763.937</b>

### 14 Ændring i arbejdskapital

	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	3.318.626	6.158.719
Ændring i tilgodehavender	(18.680.047)	216.058
Ændring i leverandørgæld mv.	17.032.824	(1.773.203)
	<b>1.671.403</b>	<b>4.601.574</b>

### 15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	56.612.316	66.241.949

### 16 Eventualforpligtelser

Selskabet og dets datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning fra 01.09.2017. Selskaberne 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.

## 17 Dattervirksomheder

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
Juliana Drivhuse A/S	Danmark	A/S	100
Juliana Gewächshäuser GmbH *	Tyskland	GmbH	100
Juliana Group Ltd. *	England	Ltd.	100
Gabriel Ash Ltd. *	England	Ltd.	100

\*Selskaberne er datterselskaber til Juliana Drivhuse A/S

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(27.750)</b>	<b>(28.700)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		34.884.411	5.762.171
Andre finansielle indtægter	2	1.984	0
Andre finansielle omkostninger	3	(170.245)	(83.726)
<b>Resultat før skat</b>		<b>34.688.400</b>	<b>5.649.745</b>
Skat af årets resultat	4	27.108	14.298
<b>Årets resultat</b>	5	<b>34.715.508</b>	<b>5.664.043</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

## Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		84.355.869	49.106.370
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>84.355.869</b>	<b>49.106.370</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>84.355.869</b>	<b>49.106.370</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	361.844
Tilgodehavende skat		24.999	14.298
<b>Tilgodehavender</b>		<b>24.999</b>	<b>376.142</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>330.204</b>	<b>61.535</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>355.203</b>	<b>437.677</b>
<b>Aktiver</b>		<b>84.711.072</b>	<b>49.544.047</b>



**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020 kr.</b>	<b>2019 kr.</b>
Virksomhedskapital	7	112.500	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		40.755.163	13.843.518
Overført overskud eller underskud		28.909.126	31.898.862
Forslag til udbytte for regnskabsåret		9.500.000	3.666.667
<b>Egenkapital</b>		<b>79.276.789</b>	<b>49.534.047</b>
Anden gæld		5.434.283	10.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>5.434.283</b>	<b>10.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>5.434.283</b>	<b>10.000</b>
<b>Passiver</b>		<b>84.711.072</b>	<b>49.544.047</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleforhold	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	13.843.518	31.898.862	3.666.667	49.534.047
Kapitalnedsættelse	(12.500)	0	12.500	0	0
Udbytte af egne kapitalandele	0	0	366.667	0	366.667
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(3.666.667)	(3.666.667)
Valutakursreguleringer	0	(1.672.766)	0	0	(1.672.766)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(6.300.000)	6.300.000	0	0
Årets resultat	0	34.884.411	(9.668.903)	9.500.000	34.715.508
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>112.500</b>	<b>40.755.163</b>	<b>28.909.126</b>	<b>9.500.000</b>	<b>79.276.789</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten. Det fortsatte udbrud og spredningen af COVID-19 primo 2021 har ikke haft og forventes ikke at få væsentlig indflydelse på selskabets resultat, finansielle stilling og udvikling for regnskabsåret 2021.

## 2 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.984	0
	<b>1.984</b>	<b>0</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	170.245	83.726
	<b>170.245</b>	<b>83.726</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	(24.999)	(14.298)
Regulering vedrørende tidligere år	(2.109)	0
	<b>(27.108)</b>	<b>(14.298)</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	9.500.000	3.666.667
Overført resultat	25.215.508	1.997.376
	<b>34.715.508</b>	<b>5.664.043</b>

## 6 Finansielle aktiver

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	35.262.852
Tilgange	8.337.854
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>43.600.706</b>
Opskrivninger primo	13.843.518
Valutakursreguleringer	(1.672.766)
Afskrivninger på goodwill	(688.500)
Andel af årets resultat	35.572.911
Udbytte	(6.300.000)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>40.755.163</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>84.355.869</b>

I regnskabsposten kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår koncerngoodwill, der pr. 31.12.2020 udgør 2.578 t.kr. Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 7 Egne kapitalandele

Selskabet har i året foretaget en kapitalnedsættelse med nominelt 12.500 kr. Kapitalnedsættelsen er foretaget til kurs 100 ved annullation af egne kapitalandele, som er at sidestille med formålet "udbetaling til en kapitalejer", jf. selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 2. Selskabet besidder efter kapitalnedsættelsen ikke egne kapitalandele, ligesom at selskabets kapital udelukkende herefter vil udgøre én kapitalklasse.

## 8 Personaleforhold

Der har i gennemsnit været 0 antal fuldtidsansatte medarbejdere i regnskabsåret 2020.

## 9 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.

## 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor dattervirksomheden Juliana Drivhuse A/S' engagement med pengeinstituttet. Den bogførte værdi af bankgælden i Juliana Drivhuse A/S udgør 22.102 t.kr. pr. 31.12.2020.

## 11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Ultimativ ejer: Nikolaj Stærmosé, Lahmsgade 68, Odense C

## 12 Transaktioner med nærtstående parter

	<b>Datter- virksomheder kr.</b>
Renteindtægter fra datterselskaber	1.984

# 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 udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi

## Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet 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 alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden 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. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

ruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, 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 virksomheders 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 værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Andre finansielle omkostninger**

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

## **Balancen**

### **Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

### **Materielle aktiver**

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 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	15-20 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.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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, hvis 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.

**Tilgodehavende og skyldig skat**

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

**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 det tidspunkt, hvor det er vedtaget 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.

**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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

**Leasingforpligtelser**

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

**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.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld.