



Juliana Drivhuse A/S

Sivlandvænget 29
5260 Odense S
CVR-nr. 66030318

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
03.06.2024

Nikolaj Stærmose
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	11
Koncernens balance pr. 31.12.2023	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	15
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Juliana Drivhuse A/S
Sivlandvænget 29
5260 Odense S

CVR-nr.: 66030318
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Nikolaj Stærmose, formand
Helle Borup Friberg
Tina Mayn Andersen
Kenneth Barsballe-Rasmussen

Direktion

Jesper Vilstrup, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Juliana Drivhuse A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 03.06.2024

Direktion

Jesper Vilstrup
adm. dir.

Bestyrelse

Nikolaj Stærmose
formand

Helle Borup Friberg

Tina Mayn Andersen

Kenneth Barsballe-Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Juliana Drivhuse A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Juliana Drivhuse A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 03.06.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Marianne Møllegaard Christoffersen

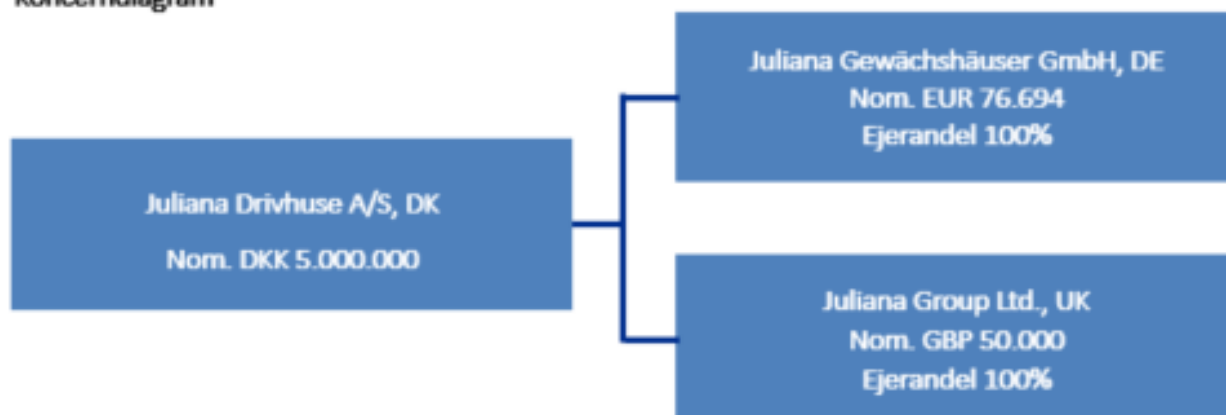
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27729

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	80.378	104.241	121.298	98.896	56.960
Driftsresultat	12.855	30.820	50.734	48.524	10.526
Resultat af finansielle poster	(1.701)	(1.498)	1.519	(477)	233
Årets resultat	9.108	22.756	41.714	37.708	6.987
Balancesum	170.876	226.631	231.789	149.658	120.804
Investeringer i materielle aktiver	2.892	7.393	12.326	17.560	2.676
Egenkapital	109.642	111.573	110.635	81.811	52.776
Pengestrømme fra driftsaktivitet	76.702	26.396	(16.042)	35.360	21.249
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	8,23	20,48	43,35	56,04	13,40
Soliditetsgrad (%)	64,16	49,23	47,73	54,67	43,69

Koncerndiagram



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

Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat * 100

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter spænder over design, udvikling, fremstilling, markedsføring og salg af drivhuse og postkasser, der omfatter varemærkerne Halls, Juliana og Gabriel Ash (drivhuse) samt Allux (postkasser, pakkepostkasser og postkasseanlæg).

Produkterne afsættes globalt igennem byggemarkedskæder, uafhængige forhandlere, havecentre, showrooms og online.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret 2023 haft den forventede aktivitetsnedgang og efterspørgsel på koncernens produkter. Dette afspejler sig på koncernens omsætning og indtjening.

Det samlede resultat for koncernen viser et overskud på 11.820 t.kr. før skat. Bestyrelsen foreslår resultatet anvendt som anført i resultatdisponeringen. Der vil de kommende år være fokus på investering i interne processer, udvikling af nye produkter samt øget eksponering på både hjemmemarkedet og på eksportmarkederne.

Kapitalberedskab

Ledelsen vurderer, at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt til sikring af den fremtidige drift.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultat udviser et resultat før skat på 11.820 t.kr og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 109.642 t.kr. I 2022 var resultatet 29.321 t.kr. og egenkapitalen udgjorde 111.573 t.kr.

Årets resultat anses som mindre tilfredsstillende og på et lavere niveau med det forventede grundet øget prispres i markedet.

Forventet udvikling

Til trods for en periodisk afmatning i markedet forventes en omsætning på niveau med 2023 i det kommende år. Det kontinuerligt høje investeringsniveau giver løbende effekt i alle led i værdikæden, og det vurderes, at koncernen fortsat har styrke til at udvikle eksisterende og nye markeder. Koncernen forventer et resultat i niveau 15-20 mio. i 2024.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Driftsrisici

Koncernen tilstræber at indgå langtidsaftaler om levering af råvarer og færdigvarer, der indgår i produktionen og koncernens program i øvrigt, med henblik på at sikre stabile priser og stabil forsyning.

Risikoforholdene i 2023 vurderes mere stabile end i 2022, da der er set mere stabile priser på aluminium, glas, stål og fragt. Dog vurderes der fortsat at være risici for udsving i råvarer og fragt fremover.

Markedsrisici

Generelt har vi i 2023 set en svag nedgang i efterspørgslen på især drivhuse og orangerier. Dette har betydet en øget priskonkurrence og dermed pres på bruttofortjenesten. 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 koncernens valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker

primært via hedging, så 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.

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 postkasser. Der foretages løbende investeringer i produktionstekniker, som optimerer ressourceforbruget og derved medfører mindst mulig miljøbelastning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har udviklingsaktiviteter og foretager løbende tilpasning af produktsortiment.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	80.378.431	104.240.895
Personaleomkostninger	3	(59.719.353)	(65.630.224)
Af- og nedskrivninger	4	(7.803.834)	(7.791.064)
Driftsresultat		12.855.244	30.819.607
Andre finansielle indtægter	5	1.073.911	1.673.870
Andre finansielle omkostninger	6	(2.775.379)	(3.172.248)
Resultat før skat		11.153.776	29.321.229
Skat af årets resultat	7	(2.045.884)	(6.565.215)
Årets resultat	8	9.107.892	22.756.014

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill		0	0
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		6.016.064	0
Immaterielle aktiver	9	6.016.064	0
Grunde og bygninger		15.929.029	16.547.540
Produktionsanlæg og maskiner		13.041.249	17.553.090
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.898.949	5.380.815
Indretning af lejede lokaler		179.640	397.223
Materielle aktiver	10	35.048.867	39.878.668
Deposita		3.525.725	3.621.874
Finansielle aktiver	11	3.525.725	3.621.874
Anlægsaktiver		44.590.656	43.500.542
Råvarer og hjælpematerialer		12.558.531	30.348.967
Fremstillede varer og handelsvarer		97.978.515	136.360.629
Forudbetalinger for varer		2.187.826	2.216.007
Varebeholdninger		112.724.872	168.925.603
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.255.573	8.613.156
Andre tilgodehavender		657.341	1.077.567
Tilgodehavende skat		2.613.370	0
Periodeafgrænsningsposter	12	283.096	1.242.698
Tilgodehavender		12.809.380	10.933.421
Likvide beholdninger		751.008	3.271.336
Omsætningsaktiver		126.285.260	183.130.360
Aktiver		170.875.916	226.630.902

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	13	5.000.000	5.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		(419.752)	(1.380.865)
Overført overskud eller underskud		101.061.835	95.953.943
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	12.000.000
Egenkapital		109.642.083	111.573.078
Udskudt skat	14	2.163.188	1.577.998
Hensatte forpligtelser		2.163.188	1.577.998
Leasingforpligtelser		0	715.301
Langfristede gældsforpligtelser	15	0	715.301
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	715.301	705.767
Bankgæld		12.578.526	70.364.203
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.352.224	4.239.108
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.267.129	13.430.206
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.048.072	3.892.613
Skyldig skat		0	4.881.856
Anden gæld		20.109.393	15.250.772
Kortfristede gældsforpligtelser		59.070.645	112.764.525
Gældsforpligtelser		59.070.645	113.479.826
Passiver		170.875.916	226.630.902
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	(1.380.865)	95.953.943	12.000.000	111.573.078
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(12.000.000)	(12.000.000)
Valutakursreguleringer	0	961.113	0	0	961.113
Årets resultat	0	0	5.107.892	4.000.000	9.107.892
Egenkapital ultimo	5.000.000	(419.752)	101.061.835	4.000.000	109.642.083

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		12.855.244	30.819.607
Af- og nedskrivninger		7.803.834	7.791.064
Ændringer i arbejdskapital	16	65.902.261	1.360.128
Valutakursregulering vedrørende dattervirksomhed		516.724	(855.126)
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver		281.677	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		87.359.740	39.115.673
Modtagne finansielle indtægter		1.073.911	1.673.870
Betalte finansielle omkostninger		(2.775.379)	(3.172.248)
Refunderet/(betalt) skat		(8.955.920)	(11.221.544)
Pengestrømme vedrørende drift		76.702.352	26.395.751
Køb mv. af immaterielle aktiver		(6.016.064)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(2.892.018)	(7.392.656)
Salg af materielle aktiver		80.697	185.331
Køb af finansielle aktiver		(10.143)	(38.391)
Salg af finansielle aktiver		106.292	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.731.236)	(7.245.716)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		67.971.116	19.150.035
Afdrag på leasingforpligtelser		(705.767)	(697.238)
Udbetalt udbytte		(12.000.000)	(20.000.000)
Indfrielse af bankgæld		(57.785.677)	0
Optagelse af bankgæld		0	3.447.392
Pengestrømme vedrørende finansiering		(70.491.444)	(17.249.846)

Ændring i likvider	(2.520.328)	1.900.189
Likvider primo	3.271.336	1.371.147
Likvider ultimo	751.008	3.271.336
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	751.008	3.271.336
Likvider ultimo	751.008	3.271.336
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96b stk. 3, 1, er honorar til generalforsamlingsvalgt revisor ikke oplyst.

3 Personaleomkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Gager og lønninger	52.956.126	58.680.213
Pensioner	3.235.491	4.368.975
Andre omkostninger til social sikring	3.527.736	2.581.036
	59.719.353	65.630.224

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	134	156
---	------------	------------

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2023	2022
	kr.	kr.
Direktion	1.920.504	-
Bestyrelse	300.492	-
Samlet for ledelseskategorier	-	1.535.862
	2.220.996	1.535.862

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b stk. 3, 1, er ledelsesvederlag sammendraget for 2022.

4 Af- og nedskrivninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	16.500
Afskrivninger på materielle aktiver	7.803.834	7.885.916
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(111.352)
	7.803.834	7.791.064

5 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	0	114
Valutakursreguleringer	336.784	922.790
Øvrige finansielle indtægter	737.127	750.966
	1.073.911	1.673.870

6 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	609.306	169.022
Renteomkostninger i øvrigt	1.995.090	1.505.629
Valutakursreguleringer	170.983	1.490.097
Øvrige finansielle omkostninger	0	7.500
	2.775.379	3.172.248

7 Skat af årets resultat

	2023	2022
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.457.915	6.332.180
Ændring af udskudt skat	585.190	230.580
Regulering vedrørende tidligere år	2.779	2.455
	2.045.884	6.565.215

8 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	12.000.000
Overført resultat	5.107.892	10.756.014
	9.107.892	22.756.014

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.	Forud- betalinger for imma- terielle aktiver kr.
Kostpris primo	165.000	0
Tilgange	0	6.016.064
Afgange	(165.000)	0
Kostpris ultimo	0	6.016.064
Af- og nedskrivninger primo	(165.000)	0
Tilbageførsel ved afgang	165.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	6.016.064

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	27.195.117	39.019.828	12.142.432	1.273.358
Valutakursreguleringer	620.811	75.267	85.454	5.264
Tilgange	46.456	1.172.528	1.673.034	0
Afgange	(468.664)	(786.453)	(1.144.762)	(235.863)
Kostpris ultimo	27.393.720	39.481.170	12.756.158	1.042.759
Af- og nedskrivninger primo	(10.647.577)	(21.466.738)	(6.761.617)	(876.135)
Valutakursreguleringer	(244.000)	(54.110)	(44.078)	(2.465)
Årets afskrivninger	(963.909)	(5.602.950)	(1.100.818)	(133.911)
Tilbageførsel ved afgang	390.795	683.877	1.049.304	149.392
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.464.691)	(26.439.921)	(6.857.209)	(863.119)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.929.029	13.041.249	5.898.949	179.640
Ikke-ejede aktiver	0	1.277.750	0	0

11 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	3.621.874
Tilgange	10.143
Afgange	(106.292)
Kostpris ultimo	3.525.725
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.525.725

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

13 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominal værdi kr.
A-aktier	5.000	1.000	5.000.000
	5.000		5.000.000

14 Udskudt skat

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	1.577.998	1.347.418
Indregnet i resultatopgørelsen	585.190	230.580
Ultimo	2.163.188	1.577.998

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.
Leasingforpligtelser	715.301	705.767
	715.301	705.767

16 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i varebeholdninger	56.200.731	(13.360.009)
Ændring i tilgodehavender	1.259.015	18.910.031
Ændring i leverandørgæld mv.	8.442.515	(4.189.894)
	65.902.261	1.360.128

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	39.547.116	49.631.928

18 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed kr.
Renteomkostninger	609.306
Forpligtelser	13.048.072

19 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
NS Holding, Odense ApS, Odense

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
NS Holding, Odense ApS, Odense

20 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Juliana Gewächshäuser GmbH	Tyskland	GmbH	100
Juliana Group Ltd.	England	Ltd.	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		58.963.277	74.060.839
Personaleomkostninger	2	(38.783.413)	(45.222.537)
Af- og nedskrivninger	3	(5.673.337)	(5.983.673)
Driftsresultat		14.506.527	22.854.629
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(973.117)	5.742.013
Andre finansielle indtægter	4	1.035.641	1.692.425
Andre finansielle omkostninger	5	(2.748.884)	(2.903.194)
Resultat før skat		11.820.167	27.385.873
Skat af årets resultat	6	(2.712.275)	(4.629.857)
Årets resultat	7	9.107.892	22.756.016

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill		0	0
Forudbetalinger for immaterielle aktiver		6.016.064	0
Immaterielle aktiver	8	6.016.064	0
Produktionsanlæg og maskiner		12.322.716	16.625.932
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.002.917	3.377.323
Indretning af lejede lokaler		179.638	257.497
Materielle aktiver	9	15.505.271	20.260.752
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.966.754	47.978.760
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.565.260	18.241.143
Deposita		2.810.595	2.915.478
Finansielle aktiver	10	55.342.609	69.135.381
Anlægsaktiver		76.863.944	89.396.133
Råvarer og hjælpematerialer		9.117.573	21.970.329
Fremstillede varer og handelsvarer		69.902.367	95.543.685
Forudbetalinger for varer		922.443	1.283.911
Varebeholdninger		79.942.383	118.797.925

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.668.406	7.664.976
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		138.410	1.912.233
Andre tilgodehavender		50.180	1.077.567
Tilgodehavende skat		2.012.000	0
Periodeafgrænsningsposter	11	201.576	226.740
Tilgodehavender		11.070.572	10.881.516
<hr/>			
Likvide beholdninger		14.923	1.948.758
<hr/>			
Omsætningsaktiver		91.027.878	131.628.199
<hr/>			
Aktiver		167.891.822	221.024.332
<hr/>			

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		46.909.035	42.606.040
Overført overskud eller underskud		53.733.048	51.967.039
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	12.000.000
Egenkapital		109.642.083	111.573.079
Udskudt skat	12	2.419.565	1.199.290
Hensatte forpligtelser		2.419.565	1.199.290
Leasingforpligtelser		0	715.301
Langfristede gældsforpligtelser	13	0	715.301
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	715.301	705.767
Bankgæld		11.803.408	69.817.305
Modtagne forudbetalinger fra kunder		675.873	782.927
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.925.051	9.704.261
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.112.932	11.337.850
Skyldig skat		0	4.684.706
Anden gæld		13.597.609	10.503.846
Kortfristede gældsforpligtelser		55.830.174	107.536.662
Gældsforpligtelser		55.830.174	108.251.963
Passiver		167.891.822	221.024.332
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Transaktioner med nærtstående parter	17		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	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	5.000.000	42.606.040	51.967.039	12.000.000	111.573.079
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(12.000.000)	(12.000.000)
Valutakursreguleringer	0	961.112	0	0	961.112
Opløsning af opskrivinger	0	4.315.000	(4.315.000)	0	0
Årets resultat	0	(973.117)	6.081.009	4.000.000	9.107.892
Egenkapital ultimo	5.000.000	46.909.035	53.733.048	4.000.000	109.642.083

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	34.865.912	41.164.271
Pensioner	3.235.491	3.379.614
Andre omkostninger til social sikring	682.010	678.652
	38.783.413	45.222.537
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	76	94
	Ledelses- vederlag 2023 kr.	Ledelses- vederlag 2022 kr.
Direktion	1.920.504	-
Bestyrelse	300.492	-
Samlet for ledelseskategorier	-	1.535.862
	2.220.996	1.535.862

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b stk. 3, 1, er ledelsesvederlag for 2022 sammendraget.

3 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	0	16.500
Afskrivninger på materielle aktiver	5.673.337	5.967.173
	5.673.337	5.983.673

4 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	448.465	460.859
Renteindtægter i øvrigt	0	114
Valutakursreguleringer	336.784	922.790
Øvrige finansielle indtægter	250.392	308.662
	1.035.641	1.692.425

5 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.054.896	364.948
Renteomkostninger i øvrigt	1.523.005	1.040.650
Valutakursreguleringer	170.983	1.490.096
Øvrige finansielle omkostninger	0	7.500
	2.748.884	2.903.194

6 Skat af årets resultat

	2023	2022
	kr.	kr.
Aktuel skat	1.492.000	4.684.706
Ændring af udskudt skat	1.220.275	(54.849)
	2.712.275	4.629.857

7 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	12.000.000
Overført resultat	5.107.892	10.756.016
	9.107.892	22.756.016

8 Immaterielle aktiver

	Goodwill	Forud- betalinger for imma- terielle aktiver
	kr.	kr.
Kostpris primo	165.000	0
Tilgange	0	6.016.064
Afgange	(165.000)	0
Kostpris ultimo	0	6.016.064
Af- og nedskrivninger primo	(165.000)	0
Tilbageførsel ved afgange	165.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	6.016.064

9 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	35.722.665	7.441.211	942.365
Tilgange	893.425	32.089	0
Afgange	0	(21.859)	0
Kostpris ultimo	36.616.090	7.451.441	942.365
Af- og nedskrivninger primo	(19.096.733)	(4.063.888)	(684.868)
Årets afskrivninger	(5.196.641)	(398.837)	(77.859)
Tilbageførsel ved afgange	0	14.201	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(24.293.374)	(4.448.524)	(762.727)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	12.322.716	3.002.917	179.638
Ikke-ejede aktiver	1.277.750	0	0

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	5.372.720	18.241.143	2.915.478
Valutakursreguleringer	0	222.956	0
Tilgange	0	3.097.816	1.409
Afgange	(4.315.000)	(16.996.655)	(106.292)
Kostpris ultimo	1.057.720	4.565.260	2.810.595
Opskrivninger primo	42.606.040	0	0
Valutakursreguleringer	961.111	0	0
Andel af årets resultat	(973.117)	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger	4.315.000	0	0
Opskrivninger ultimo	46.909.034	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.966.754	4.565.260	2.810.595

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

12 Udskudt skat

	2023 kr.	2022 kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.199.290	1.254.139
Indregnet i resultatopgørelsen	1.220.275	(54.849)
Ultimo	2.419.565	1.199.290

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.
Leasingforpligtelser	715.301	705.767
	715.301	705.767

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	33.332.179	40.563.304

15 Eventualforpligtelser

Moderselskabet har kautioneret som selvskyldnerkautionist overfor tilknyttede virksomheders bankengagementer i henholdsvis Tyskland og England.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med NS Holding, Odense ApS som administrationsselskab. 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, royalty-skat og renteskat. Senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

16 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

NS Holding, Odense ApS, Sivlandsvænget 29, Odense
Ultimativ ejer: Nikolaj Stærmosé, Lahmsgade 68, Odense C

17 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed kr.	Datter- virksomheder kr.
Salg til datterselskaber	0	44.312.884
Køb af varer fra datterselskaber	0	2.212.028
Management fee fra datterselskaber	0	2.761.390
Fragtindtægter fra datterselskaber	0	1.524.717
Renteindtægter	0	448.465
Renteomkostninger	609.306	445.591
Tilgodehavender	0	4.703.670
Forpligtelser	13.048.072	8.064.860

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Der er i regnskabsåret ændret regnskabspraksis for så vidt angår indregning af refusioner. Disse har tidligere været indregnet som personaleomkostninger, men indregnes nu under andre driftsindtægter.

Praksisændringen medfører ingen ændringer i årets resultat, aktiver eller egenkapitalen. Der er således udelukkende tale om en ændring i præsentationen mellem personaleomkostninger og andre driftsindtægter.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet og koncernen er med virkning fra 2023 overgået til regnskabsaflæggelse efter regnskabsklasse C (mellem). Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal er tilpasset.

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.

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.

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 dattervirksomheder, 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, der er 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 i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

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

Resultatopgørelsen

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 ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

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 normale 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

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 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 tilknyttede virksomheder. 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.

Immaterielle rettigheder mv.

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

Immaterielle rettigheder mv. 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 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:

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationseværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, 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.

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

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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

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.

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 nominel 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 nominel 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.