



Juliana Drivhuse A/S

Sivlandvænget 29
5260 Odense S
CVR-nr. 66030318

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
31.05.2021

Palle Bo 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	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Juliana Drivhuse A/S
Sivlandvænget 29
5260 Odense S

CVR-nr.: 66030318
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

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

Direktion

Nikolaj Stærmose

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31.05.2021

Direktion

Nikolaj Stærmose

Bestyrelse

Palle Bo Stærmose
formand

Helle Borup Friberg

Nikolaj Stærmose

Kenneth Barsballe-Rasmussen

Tina Mayn Andersen

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 01.01.2020 - 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 31.05.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Marianne Møllegaard Christoffersen

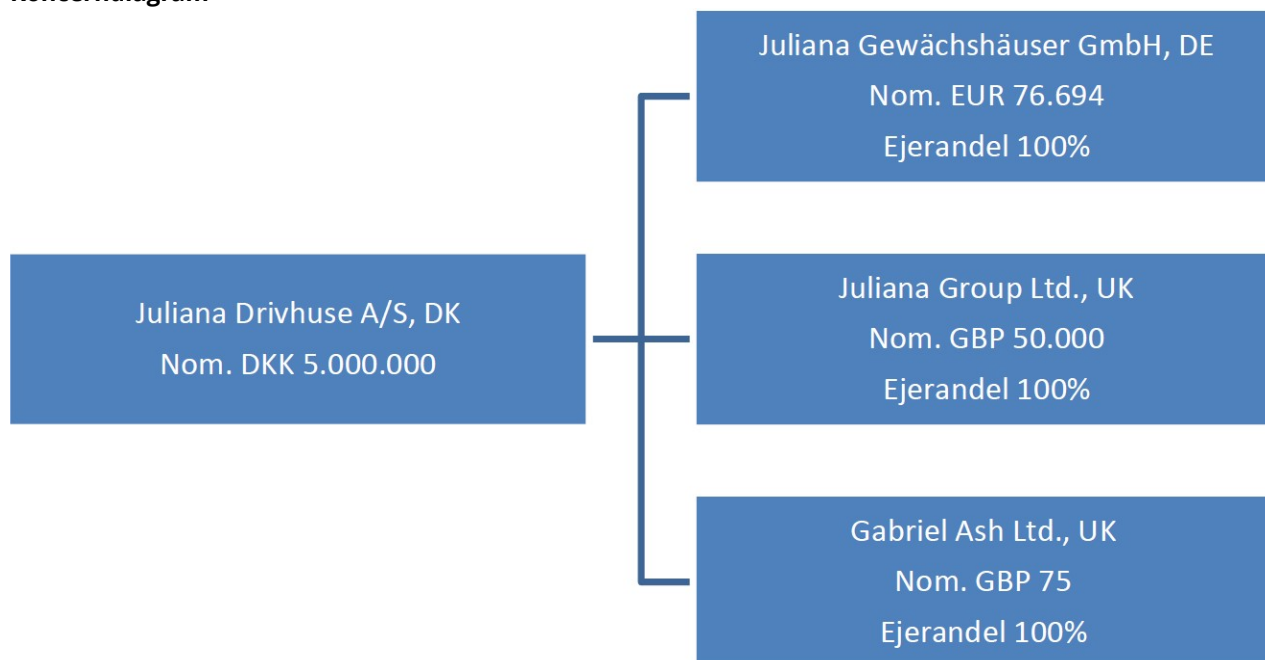
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27729

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	98.896	56.960	65.616	66.822	62.041
Driftsresultat	48.524	10.526	18.237	19.009	15.794
Resultat af finansielle poster	(477)	233	(550)	(567)	(871)
Årets resultat	37.708	6.987	13.676	13.990	11.438
Balancesum	149.658	120.804	125.688	110.491	109.462
Investeringer i materielle aktiver	17.560	2.676	3.674	4.257	2.043
Egenkapital	81.811	52.776	51.539	48.193	44.243
Pengestrømme fra driftsaktivitet	35.360	21.249	18.237	19.009	15.794
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	56,04	13,40	27,43	30,27	22,40
Soliditetsgrad (%)	54,67	43,69	41,01	43,62	40,42

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

Selskabets aktiviteter omfatter design, udvikling, fremstilling, markedsføring og salg af drivhuse og brevkasser. Produkterne afsættes globalt igennem byggemarkedskæder, individuelle forhandlere, havecentre, web-baserede butikker samt egen salgskanal under salgskonceptet Juliana Drivhuscenter i England, Tyskland og Danmark.

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 48.047 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

Virksomheden tilstræber at indgå langtidsaftaler om levering af råvarer og færdigvarer, der indgår i produktionen og virksomhedens 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.
Bruttofortjeneste/-tab		98.896.168	56.959.819
Personaleomkostninger	2	(47.283.627)	(41.548.841)
Af- og nedskrivninger	3	(3.088.788)	(4.885.406)
Driftsresultat		48.523.753	10.525.572
Andre finansielle indtægter	4	349.436	844.426
Andre finansielle omkostninger	5	(826.631)	(611.356)
Resultat før skat		48.046.558	10.758.642
Skat af årets resultat	6	(10.338.322)	(3.771.781)
Årets resultat	7	37.708.236	6.986.861

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		33.000	49.500
Immaterielle aktiver	8	33.000	49.500
Grunde og bygninger		15.233.159	13.287.259
Produktionsanlæg og maskiner		7.165.180	3.698.598
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.415.235	1.847.316
Indretning af lejede lokaler		462.805	9.298
Materielle aktiver under udførelse		7.883.996	1.182.021
Materielle aktiver	9	33.160.375	20.024.492
Deposita		3.284.830	3.324.275
Finansielle aktiver	10	3.284.830	3.324.275
Anlægsaktiver		36.478.205	23.398.267
Råvarer og hjælpematerialer		30.028.504	13.386.860
Fremstillede varer og handelsvarer		35.822.227	59.272.129
Forudbetalinger for varer		10.358.097	6.868.466
Varebeholdninger		76.208.828	79.527.455
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.224.909	12.440.851
Andre tilgodehavender		12.336.954	1.312.101
Periodeafgrænsningsposter	11	3.746.349	875.214
Tilgodehavender		33.308.212	14.628.166
Likvide beholdninger		3.662.302	3.249.962
Omsætningsaktiver		113.179.342	97.405.583
Aktiver		149.657.547	120.803.850

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		(1.672.767)	0
Overført overskud eller underskud		63.483.956	40.775.720
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000.000	7.000.000
Egenkapital		81.811.189	52.775.720
Udskudt skat	12	542.582	859.186
Hensatte forpligtelser		542.582	859.186
Bankgæld		0	20.000.000
Leasingforpligtelser		2.118.306	0
Anden gæld		2.763.937	868.046
Langfristede gældsforpligtelser	13	4.882.243	20.868.046
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	688.812	0
Bankgæld		22.474.840	18.073.175
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.785.153	3.566.969
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.435.646	6.875.883
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	361.843
Skyldig skat		3.682.210	3.898.746
Anden gæld		22.354.872	13.524.282
Kortfristede gældsforpligtelser		62.421.533	46.300.898
Gældsforpligtelser		67.303.776	67.168.944
Passiver		149.657.547	120.803.850
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	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	0	40.775.720	7.000.000	52.775.720
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(7.000.000)	(7.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.672.767)	0	0	(1.672.767)
Årets resultat	0	0	22.708.236	15.000.000	37.708.236
Egenkapital ultimo	5.000.000	(1.672.767)	63.483.956	15.000.000	81.811.189

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		48.523.753	10.525.572
Af- og nedskrivninger		3.088.788	4.885.406
Ændringer i arbejdskapital	14	(4.114.695)	9.335.744
Valutakursregulering vedrørende dattervirksomhed		(796.081)	418.040
Pengestrømme vedrørende primær drift		46.701.765	25.164.762
Modtagne finansielle indtægter		349.436	844.426
Betalte finansielle omkostninger		(826.631)	(611.356)
Refunderet/(betalt) skat		(10.864.388)	(4.148.982)
Pengestrømme vedrørende drift		35.360.182	21.248.850
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)	(86.433)
Salg af finansielle aktiver		137.728	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.017.516)	(2.693.309)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		21.342.666	18.555.541
Afdrag på leasingforpligtelser		(227.882)	0
Udbetalt udbytte		(7.000.000)	(7.000.000)
Forøgelse af andre langfristede gældsforpligtelser		1.895.891	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.331.991)	(7.000.000)
Ændring i likvider		16.010.675	11.555.541
Likvider primo		(14.823.213)	(26.378.754)
Likvider ultimo		1.187.462	(14.823.213)

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	3.662.302	3.249.962
Kortfristet gæld til banker	(2.474.840)	(18.073.175)
Likvider ultimo	1.187.462	(14.823.213)

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

	2020	2019
	kr.	kr.
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
	47.283.627	41.548.841
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	137	114
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.565.862	1.415.902
	1.565.862	1.415.902

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

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	16.500	1.323.248
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	108.891
Afskrivninger på materielle aktiver	3.159.921	3.493.272
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(87.633)	(40.005)
	3.088.788	4.885.406

4 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	0	942
Valutakursreguleringer	0	691.704
Øvrige finansielle indtægter	349.436	151.780
	349.436	844.426

5 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	41.984	0
Renteomkostninger i øvrigt	0	498.041
Valutakursreguleringer	379.048	0
Øvrige finansielle omkostninger	405.599	113.315
	826.631	611.356

6 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	10.647.852	3.927.831
Ændring af udskudt skat	(309.530)	(82.500)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(73.550)
	10.338.322	3.771.781

7 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000.000	7.000.000
Overført resultat	22.708.236	(13.139)
	37.708.236	6.986.861

8 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	13.232.475
Afgange	(13.067.475)
Kostpris ultimo	165.000
Af- og nedskrivninger primo	(13.182.975)
Årets afskrivninger	(16.500)
Tilbageførsel ved afgange	13.067.475
Af- og nedskrivninger ultimo	(132.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.000

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	22.585.901	22.141.837	8.036.935	798.831	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
Kostpris ultimo	24.015.972	23.157.998	9.485.515	1.263.818	7.883.996
Af- og nedskrivninger primo	(9.298.642)	(18.443.239)	(6.189.619)	(789.533)	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
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.782.813)	(15.992.818)	(7.070.280)	(801.013)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.233.159	7.165.180	2.415.235	462.805	7.883.996
Ikke-ejede aktiver		3.698.750			

10 Finansielle aktiver

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

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
Udskudt skat i alt	542.582	859.186

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

13 Langfristede forpligtelser

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

14 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	3.318.627	6.158.719
Ændring i tilgodehavender	(18.680.046)	190.969
Ændring i leverandørgæld mv.	11.246.724	2.986.056
	(4.114.695)	9.335.744

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

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

16 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed kr.
Renteomkostninger	41.984

17 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

18 Dattervirksomheder

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

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		80.702.428	44.424.772
Personaleomkostninger	2	(36.857.344)	(25.427.769)
Af- og nedskrivninger	3	(1.643.230)	(3.400.145)
Driftsresultat		42.201.854	15.596.858
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.080.378	(5.476.141)
Andre finansielle indtægter	4	428.499	1.379.715
Andre finansielle omkostninger	5	(790.724)	(579.152)
Resultat før skat		46.920.007	10.921.280
Skat af årets resultat	6	(9.211.771)	(3.934.419)
Årets resultat	7	37.708.236	6.986.861

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Goodwill		33.000	49.500
Immaterielle aktiver	8	33.000	49.500
Produktionsanlæg og maskiner		6.473.456	2.823.562
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		673.060	1.014.281
Indretning af lejede lokaler		167.650	9.291
Materielle aktiver under udførelse		7.883.996	1.182.021
Materielle aktiver	9	15.198.162	5.029.155
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		31.079.768	26.759.086
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.868.707	9.658.340
Deposita		2.665.032	2.802.760
Finansielle aktiver	10	40.613.507	39.220.186
Anlægsaktiver		55.844.669	44.298.841
Råvarer og hjælpematerialer		18.463.605	8.381.496
Fremstillede varer og handelsvarer		25.605.872	37.303.714
Forudbetalinger for varer		7.593.475	5.409.460
Varebeholdninger		51.662.952	51.094.670
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.744.403	8.436.233
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		619.464	3.242.075
Andre tilgodehavender		11.950.208	576.631
Periodeafgrænsningsposter	11	255.960	161.675
Tilgodehavender		26.570.035	12.416.614
Likvide beholdninger		2.551.308	146.754
Omsætningsaktiver		80.784.295	63.658.038
Aktiver		136.628.964	107.956.879

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		25.307.049	25.172.914
Overført overskud eller underskud		36.504.140	15.602.805
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000.000	7.000.000
Egenkapital		81.811.189	52.775.719
Udskudt skat	12	516.773	743.536
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	13	400.000	0
Hensatte forpligtelser		916.773	743.536
Bankgæld		0	20.000.000
Leasingforpligtelser		2.118.306	0
Anden gæld		2.763.937	868.045
Langfristede gældsforpligtelser	14	4.882.243	20.868.045
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	688.812	0
Bankgæld		22.102.236	16.228.192
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.785.153	741.909
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.318.657	4.371.303
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.330.501	1.628.835
Skyldig skat		2.972.478	3.927.831
Anden gæld		9.820.922	6.671.509
Kortfristede gældsforpligtelser		49.018.759	33.569.579
Gældsforpligtelser		53.901.002	54.437.624
Passiver		136.628.964	107.956.879
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		

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	5.000.000	25.172.914	15.602.805	7.000.000	52.775.719
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(7.000.000)	(7.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.672.766)	0	0	(1.672.766)
Overført til reserver	0	(2.873.477)	2.873.477	0	0
Årets resultat	0	4.680.378	18.027.858	15.000.000	37.708.236
Egenkapital ultimo	5.000.000	25.307.049	36.504.140	15.000.000	81.811.189

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 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	33.945.956	22.920.434
Pensioner	2.502.166	2.060.177
Andre omkostninger til social sikring	409.222	447.158
	36.857.344	25.427.769
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	66	57

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.565.862	1.415.902
	1.565.862	1.415.902

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

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	16.500	1.323.248
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	108.891
Afskrivninger på materielle aktiver	1.714.363	1.980.761
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(87.633)	(12.755)
	1.643.230	3.400.145

4 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	99.801	434.987
Renteindtægter i øvrigt	96	941
Valutakursreguleringer	0	792.007
Øvrige finansielle indtægter	328.602	151.780
	428.499	1.379.715

5 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	81.984	0
Renteomkostninger i øvrigt	309.692	465.837
Valutakursreguleringer	379.048	0
Øvrige finansielle omkostninger	20.000	113.315
	790.724	579.152

6 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	9.438.478	3.927.831
Ændring af udskudt skat	(226.707)	6.588
	9.211.771	3.934.419

7 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	15.000.000	7.000.000
Overført resultat	22.708.236	(13.139)
	37.708.236	6.986.861

8 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	13.232.475
Afgange	(13.067.475)
Kostpris ultimo	165.000
Af- og nedskrivninger primo	(13.182.975)
Årets afskrivninger	(16.500)
Tilbageførsel ved afgang	13.067.475
Af- og nedskrivninger ultimo	(132.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.000

9 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	16.676.969	5.436.242	652.718	1.182.021
Overførsler	1.182.021	0	0	(1.182.021)
Tilgange	3.768.160	188.389	173.432	7.883.996
Afgange	(595.744)	(197.877)	(34.840)	0
Kostpris ultimo	21.031.406	5.426.754	791.310	7.883.996
Af- og nedskrivninger primo	(13.853.407)	(4.421.961)	(643.427)	0
Årets afskrivninger	(1.246.719)	(455.475)	(12.169)	0
Tilbageførsel ved afgang	542.176	123.742	31.936	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.557.950)	(4.753.694)	(623.660)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.473.456	673.060	167.650	7.883.996
Ikke-ejede aktiver	3.698.750			

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	1.586.172	9.658.340	2.802.760
Valutakursreguleringer	0	(449.838)	0
Overførsler	3.786.547	0	0
Tilgange	0	13.014.600	0
Afgange	0	(15.354.395)	(137.728)
Kostpris ultimo	5.372.719	6.868.707	2.665.032
Opskrivninger primo	25.172.914	0	0
Valutakursreguleringer	(1.672.766)	0	0
Overførsler	(3.786.547)	0	0
Andel af årets resultat	5.039.288	0	0
Regulering af interne avancer	41.090	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	913.070	0	0
Opskrivninger ultimo	25.707.049	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.079.768	6.868.707	2.665.032

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

12 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Materielle aktiver	38.280	107.680
Varebeholdninger	264.000	415.856
Forpligtelser	214.493	220.000
Udskudt skat i alt	516.773	743.536

	2020 kr.
Bevægelser i året	
Primo	743.536
Indregnet i resultatopgørelsen	(226.763)
Ultimo	516.773

13 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Vedrører hensættelse til negativ egenkapital i dattervirksomhed.

14 Langfristede forpligtelser

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

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	48.534.563	55.293.105

16 Eventualforpligtelser

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

Selskabet indgår fra 01.09.2017 i en dansk sambeskatning med NS Holding, Odense ApS som administrations-selskab. 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. 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 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

18 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed kr.	Datter- virksomheder kr.
Salg til datterselskaber	0	38.758.855
Køb af varer fra datterselskaber	0	4.297.397
Management fee fra datterselskaber	0	755.260
Renteindtægter fra datterselskaber	0	99.801
Renteomkostninger	81.984	0
Tilgodehavender	0	619.464
Forpligtelser	0	4.330.501

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.

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.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser 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 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.

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:

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 nettorealisationsværdi 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 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.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til dækning af forpligtelser i dattervirksomheder med negativ egenkapital.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

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

Leasingydelser 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.

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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