



Juliana Drivhuse A/S

Sivlandvænget 29
5260 Odense S
CVR-nr. 66030318

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
11.05.2023

Palle Bo Stærmose
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	13
Koncernens balance pr. 31.12.2022	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	17
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	24
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Juliana Drivhuse A/S
Sivlandvænget 29
5260 Odense S

CVR-nr.: 66030318
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

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

Direktion

Nikolaj Stærmose, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 11.05.2023

Direktion

Nikolaj Stærmose

direktør

Bestyrelse

Palle Bo Stærmose

formand

Helle Borup Friberg

Tina Mayn Andersen

Nikolaj Stærmose

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 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 11.05.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Marianne Møllegaard Christoffersen

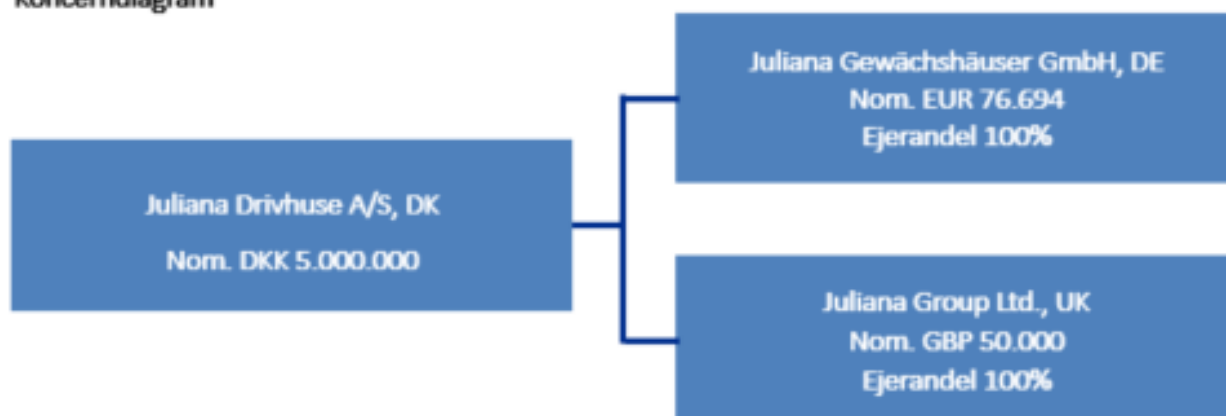
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27729

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	323.102	352.528			
Bruttoresultat	104.241	121.298	98.896	56.960	65.616
Driftsresultat	30.820	50.734	48.524	10.526	18.237
Resultat af finansielle poster	(1.498)	1.519	(477)	233	(550)
Årets resultat	22.756	41.714	37.708	6.987	13.676
Balancesum	226.631	231.789	149.658	120.804	125.688
Investeringer i materielle aktiver	7.393	12.326	17.560	2.676	3.674
Egenkapital	111.573	110.635	81.811	52.776	51.539
Pengestrømme fra driftsaktivitet	26.396	(16.042)	35.360	21.249	18.237
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	32,26	34,41	-	-	-
Nettomargin (%)	7,04	11,83	-	-	-
Egenkapitalforrentning (%)	20,48	43,35	56,04	13,40	27,43
Soliditetsgrad (%)	49,23	47,73	54,67	43,69	41,01

Koncerndiagram



I 2022 er datterselskabet Gabriel Ash Ltd. likvideret efter at aktiver i 2020 er overdraget til søsterselskabet Juliana Group Ltd.

Hoved- og nøgletal vedrørende omsætning er alene vist for 2021 og 2022, da koncernen tidligere år har aflagt årsregnskabet efter årsregnskabsloven klasse C mellem.

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

Bruttoavance (%):
$$\frac{\text{Bruttoresultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$$
Nettomargin (%):
$$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Nettoomsætning}} * 100$$
Egenkapitalforrentning (%):
$$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}} * 100$$
Soliditetsgrad (%):
$$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$$

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

I 2022 har koncernen haft den forventede aktivitetsnedgang i kølvandet på coronaperioden. Dette mærkes primært på efterspørgslen og afspejler sig selvstændigt på virksomhedens omsætning og indtjening.

Det høje aktivitetsniveau er fastholdt i 2022, og til trods for en tilpasning i medarbejderstaben fremstår virksomheden stærkere end før pandemien. Den største investering i 2022, der fortsætter ind i 2023, omhandler et nyt eCommerce-univers, der skal understøtte virksomhedens omnichannelstrategi. Dertil kommer anseelige investeringer i produktudvikling, salg og marketing.

Det samlede resultat for koncernen udviser et overskud på 29.321 t.kr. før skat. Bestyrelsen foreslår resultatet anvendt som anført i resultatdisponeringen.

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 29.321 t.kr og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 111.573 t.kr. I 2021 var resultatet 52.253 t.kr. og egenkapitalen udgjorde 110.635 t.kr.

Årets resultat anses som tilfredsstillende og på niveau med det forventede.

Forventet udvikling

Til trods for en periodisk afmatning forventes en positiv udvikling i de kommende år. Det kontinuerligt høje investeringsniveau giver løbende effekt i alle led i værdikæden, og det vurderes, at virksomheden fortsat har styrke til at udvikle eksisterende og nye markeder.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Drift

Virksomheden tilstræber at indgå langtsaftaler om levering af råvarer og færdigvarer, der indgår i produktionen og virksomhedens program i øvrigt, med henblik på at sikre stabile priser og stabil forsyning. Risikoforholdene er ændret i løbet af 2022 i forhold til 2021, hvor priser på aluminium, glas og stål er stabiliseret. Ligeledes er fragtraterne faldet tilbage.

Markedsrisici

I andet halvår af 2022 har vi set en opbremsning i efterspørgslen på især drivhuse og orangerier. Dette har betydet, at koncernen er gået ud af 2022 med større lagre i forhold til tidligere år. 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. Koncernen har i 2021 deltaget i projektet Klimaklar SMV igennem Dansk Industri.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har udviklingsaktiviteter og foretager løbende tilpasning af produktsortiment.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel

Juliana Drivhuse A/S' hovedforretningsområde består af produktion, salg og distribution af drivhuse og postkasser indenfor følgende brands, Juliana, Gabriel Ash, Halls og Allux. Produktionen foregår på virksomhedens egne fabrikker i Danmark og England. Handelsvarer indkøbes primært i Østen, hvor produkterne produceres på lokale fabrikker. Produkterne sælges og distribueres til detailkæder hovedsageligt på det skandinaviske og det europæiske marked. Juliana Drivhuse A/S har hovedkontor i Odense samt produktion i England og salgskontorer i Tyskland.

Miljø og klimapåvirkning

Væsentlige risici

Juliana Drivhuse arbejder målrettet mod at reducere miljøpåvirkningen af deres produkter. I den forbindelse vurderer vi at den væsentligste risiko er energiforbruget i produktionen.

Politik

Juliana Drivhuse A/S har ikke på nuværende tidspunkt udarbejdet en særskilt politik for miljø og klimapåvirkning. Virksomhedens målsætning er en reduktion af CO₂ påvirkningen med 50% i 2030. Dette er en del af strategiplanen 2023-2026, hvor der vil blive udarbejdet en politik med handlingsplaner og målepunkter på miljø og klimaområdet.

Indsats og resultater

Til trods for at Juliana Drivhuse A/S først er ved at udarbejde en konkret politik for området, har Juliana Drivhuse A/S arbejdet kontinuerligt på at minimere emballage på importerede varer samt egenproducerede varer. Juliana Drivhuse A/S har i 2021/2022 deltaget i Dansk Industri's projekt "Klimaklar" og i denne forbindelse indledt arbejdet med at mindske virksomhedens CO₂ påvirkning og igangsætte initiativer, der kan forbedre kvaliteten og bæredygtigheden i virksomhedens produkter.

Medarbejderforhold

Væsentlige risici

Selskabet har fokus på et godt arbejdsmiljø, og søger aktivt at skabe de bedste arbejdsvilkår for deres medarbejdere, herunder sikre at medarbejderne har den fornødne uddannelse.

Politik

Juliana Drivhuse A/S er opmærksom på nødvendigheden af at have medarbejdere med de rette kompetencer og fleksibilitet for at drive en effektiv produktionsvirksomhed. Det er således Juliana Drivhuse A/S' ambition at tilbyde de optimale forudsætninger for medarbejdernes trivsel og præstationsevne, hvilket står beskrevet i virksomhedens medarbejderhåndbog.

Juliana Drivhuse A/S ønsker at tilbyde virksomhedens medarbejdere muligheder for kontinuerlig personlig såvel som faglig udvikling. Det er virksomhedens ambition at kunne tilbyde uddannelsesmuligheder til interesserede medarbejdere, og at assistere og understøtte medarbejdere i relation til tilrettelæggelse af deres fremtidige karriereforløb.

Vi tager i Juliana Drivhuse A/S et lokalt ansvar ved løbende at hjælpe medborgere tilbage på arbejdsmarkedet via forskellige former for jobordninger.

Indsats og resultater

Der har i 2022 været foretaget arbejdsmiljøundersøgelse blandt virksomhedens medarbejdere hvor resultatet af denne måling har været anvendt til forskellige tiltag både på koncern-, lande- og afdelingsniveau i tæt samarbejde med medarbejderne.

Menneskerettigheder

For Juliana Drivhuse A/S er det vigtigt, at både vores egne medarbejdere og leverandører arbejder under ordentlige forhold og i henhold til gældende lovgivning. Juliana Drivhuse A/S støtter op om og respekterer FNs Menneskerettighedserklæring og de internationalt anerkendte arbejdstagerrettigheder, som er specificeret i den internationale arbejdsorganisations kernekonventioner.

Juliana Drivhuse respekterer menneskerettighederne. En risikovurdering af vores påvirkninger heraf viser, at risikoen i relation til overtrædelse af løn- og arbejdsvilkår samt tvangs- og børnearbejde er største i de tilfælde, hvor råvarer og hjælpematerialer købes uden for Europa.

Antikorruption

Væsentligste risici

Virksomheden har fokus på valg af leverandører og at disse overholder gældende lovgivning. En del af Juliana Drivhuse A/S's indkøb foretages i Østen. På grund af Corona nedlukningen har det ikke været muligt at besøge leverandører de seneste år.

Politik

Juliana Drivhuse A/S tolererer ingen former for korruption eller bestikkelse. Love og regler skal overholdes, så bestikkelse og korruption forhindres. Juliana Drivhuse A/S modtager ikke betaling, gaver eller anden form for godtgørelse fra tredjemand, som kan påvirke eller give anledning til tvivl om upartiskhed i forbindelse med forretningsmæssige beslutninger.

Indsats og resultater

Juliana Drivhuse A/S er i gang med udarbejdelse af "Code of Conduct" på leverandørområdet som et tillæg til

vores indkøbsbetingelser. Disse forventes færdigimplementeret i 2023.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen

Bestyrelsen er det øverste ledelsesorgan i Juliana Drivhuse A/S, og bestyrelsesmedlemmerne vælges på den årlige generalforsamling. I regnskabsperioden har bestyrelsen bestået af 5 medlemmer, hvoraf 2 er kvinder. Bestyrelsen har tidligere fastsat et måltal for sammensætningen af bestyrelsesmedlemmer. Måltallet er fastsat til et kvindeligt generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem. Dette måltal har været opfyldt for regnskabsåret 2022 og vi tilstræber at fastholde denne kønssammensætning.

Øvrige ledelseslag

I Juliana Drivhuse A/S søger vi aktivt at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomheden generelt og på lederniveau. Måltallet er fastsat til 50%. Ultimo 2022 udgør kvinderne 33% af mellemlederne. Vores indsats for at øge andelen af kvinder i ledelsen retter sig særligt mod rekruttering.

Rekruttering

Som udgangspunkt lægger vi ved nyansættelser i Juliana Drivhuse A/S ikke vægt på køn, alder, etnicitet eller andre karakteristika, der ikke vedrører kandidatens kompetencer. I lyset af vores ambition om at øge andelen af det underrepræsenterede køn har vi dog i de tilfælde, hvor kandidaterne er vurderet til at have lige kompetencer, ansat kandidaten af det underrepræsenterede køn.

Redegørelse for politik for dataetik

Juliana Drivhuse A/S tager håndtering af data og dataetik alvorligt. Data håndteres og behandles med respekt for det enkelte individ. Juliana Drivhuse A/S opsamler primært kundedata inden for salg, kundeservice og -leverancedata. Virksomheden sikrer data mod risici og trusler som IT-kriminalitet, utilsigtet deling og tab af data. Virksomheden arbejder løbende på, at rammerne for behandling af data, herunder adgang, opbevaring, beskyttelse og deling af data, designes med denne sikring for øje.

Virksomheden har en persondatapolitik som beskriver, hvorledes Juliana Drivhuse A/S indsamler og behandler personoplysninger (Link - juliana.com/vilkaar/persondatapolitik)

Det er virksomhedens vurdering, at man ikke ligger inde med øvrige data, der ikke på fyldestgørende vis allerede er håndteret via GDPR lovgivningen.

Til håndtering af ovenstående er der igangsat udarbejdelse af en dataetikpolitik som forventes færdig medio 2023.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Nettoomsætning	2	323.101.896	352.527.578
Andre driftsindtægter		504.448	540.216
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(177.943.155)	(197.485.475)
Andre eksterne omkostninger		(41.422.292)	(34.283.853)
Bruttoresultat		104.240.897	121.298.466
Personaleomkostninger	3	(65.630.224)	(65.240.999)
Af- og nedskrivninger	4	(7.791.064)	(5.323.777)
Driftsresultat		30.819.609	50.733.690
Andre finansielle indtægter	5	1.673.870	1.947.878
Andre finansielle omkostninger	6	(3.172.248)	(428.769)
Resultat før skat		29.321.231	52.252.799
Skat af årets resultat	7	(6.565.215)	(10.538.828)
Årets resultat	8	22.756.016	41.713.971

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Goodwill		0	16.500
Immaterielle aktiver	9	0	16.500
Grunde og bygninger		16.547.540	16.448.816
Produktionsanlæg og maskiner		17.553.090	21.788.628
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.380.815	2.589.389
Indretning af lejede lokaler		397.223	564.312
Materielle aktiver	10	39.878.668	41.391.145
Deposita		3.621.874	3.601.183
Finansielle aktiver	11	3.621.874	3.601.183
Anlægsaktiver		43.500.542	45.008.828
Råvarer og hjælpematerialer		30.348.967	74.848.536
Fremstillede varer og handelsvarer		136.360.629	54.804.788
Forudbetalinger for varer		2.216.007	25.912.270
Varebeholdninger		168.925.603	155.565.594
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.613.156	16.269.497
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	10.689.324
Andre tilgodehavender		1.077.567	1.682.531
Periodeafgrænsningsposter	12	1.242.698	1.202.100
Tilgodehavender		10.933.421	29.843.452
Likvide beholdninger		3.271.336	1.371.147
Omsætningsaktiver		183.130.360	186.780.193
Aktiver		226.630.902	231.789.021

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital	13	5.000.000	5.000.000
Reserve for valutakursreguleringer		(1.380.865)	437.201
Overført overskud eller underskud		95.953.943	85.197.927
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000.000	20.000.000
Egenkapital		111.573.078	110.635.128
Udskudt skat	14	1.577.998	1.347.418
Hensatte forpligtelser		1.577.998	1.347.418
Leasingforpligtelser		715.301	1.421.068
Langfristede gældsforpligtelser	15	715.301	1.421.068
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	705.767	697.238
Bankgæld		70.364.203	66.916.811
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.239.108	6.583.246
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.430.206	17.141.213
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.892.613	0
Skyldig skat		4.881.856	9.768.765
Anden gæld		15.250.772	17.278.134
Kortfristede gældsforpligtelser		112.764.525	118.385.407
Gældsforpligtelser		113.479.826	119.806.475
Passiver		226.630.902	231.789.021
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	437.201	85.197.927	20.000.000	110.635.128
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(20.000.000)	(20.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.818.066)	0	0	(1.818.066)
Årets resultat	0	0	10.756.016	12.000.000	22.756.016
Egenkapital ultimo	5.000.000	(1.380.865)	95.953.943	12.000.000	111.573.078

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		30.819.609	50.733.690
Af- og nedskrivninger		7.791.064	5.323.777
Ændringer i arbejdskapital	16	1.360.128	(70.707.549)
Valutakursregulering vedrørende dattervirksomhed		(855.128)	801.439
Pengestrømme vedrørende primær drift		39.115.673	(13.848.643)
Modtagne finansielle indtægter		1.673.870	1.947.878
Betalte finansielle omkostninger		(3.172.248)	(428.769)
Refunderet/(betalt) skat		(11.221.544)	(3.712.079)
Pengestrømme vedrørende drift		26.395.751	(16.041.613)
Køb mv. af materielle aktiver		(7.392.656)	(12.326.400)
Salg af materielle aktiver		185.331	80.719
Køb af finansielle aktiver		(38.391)	(282.848)
Salg af finansielle aktiver		0	289.765
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.245.716)	(12.238.764)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		19.150.035	(28.280.377)
Afdrag på leasingforpligtelser		(697.238)	(688.812)
Udbetalt udbytte		(20.000.000)	(15.000.000)
Optagelse af bankgæld		3.447.392	44.441.971
Afdrag andre langfristede gældsforpligtelser		0	(2.763.937)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(17.249.846)	25.989.222
Ændring i likvider		1.900.189	(2.291.155)
Likvider primo		1.371.147	3.662.302
Likvider ultimo		3.271.336	1.371.147

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	3.271.336	1.371.147
Likvider ultimo	3.271.336	1.371.147

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Nettoomsætning

	2022 kr.	2021 kr.
Skandinavien	146.485.896	178.119.578
Europa	174.343.000	171.606.000
Øvrige	2.273.000	2.802.000
Geografiske markeder i alt	323.101.896	352.527.578

Selskabet har alene salg inden for et segment.

3 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	58.680.213	58.824.382
Pensioner	4.368.975	4.012.316
Andre omkostninger til social sikring	2.581.036	2.404.301
	65.630.224	65.240.999

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	156	152
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2022 kr.	Ledelses- vederlag 2021 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.535.862	1.631.725
	1.535.862	1.631.725

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

4 Af- og nedskrivninger

	2022 kr.	2021 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	16.500	16.500
Afskrivninger på materielle aktiver	7.885.916	5.279.263
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(111.352)	28.014
	7.791.064	5.323.777

5 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	114	208
Valutakursreguleringer	922.790	1.372.353
Øvrige finansielle indtægter	750.966	575.317
	1.673.870	1.947.878

6 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	169.022	36.676
Renteomkostninger i øvrigt	1.505.629	387.093
Valutakursreguleringer	1.490.097	0
Øvrige finansielle omkostninger	7.500	5.000
	3.172.248	428.769

7 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	6.332.180	10.173.304
Ændring af udskudt skat	230.580	740.194
Regulering vedrørende tidligere år	2.455	(374.670)
	6.565.215	10.538.828

8 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000.000	20.000.000
Overført resultat	10.756.016	21.713.971
	22.756.016	41.713.971

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	165.000
Kostpris ultimo	165.000
Af- og nedskrivninger primo	(148.500)
Årets afskrivninger	(16.500)
Af- og nedskrivninger ultimo	(165.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

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	26.760.064	38.399.427	9.493.042	1.286.515
Valutakursreguleringer	(1.444.450)	(171.120)	(150.936)	(13.157)
Tilgange	1.879.503	1.606.141	3.907.012	0
Afgange	0	(814.620)	(1.106.686)	0
Kostpris ultimo	27.195.117	39.019.828	12.142.432	1.273.358
Af- og nedskrivninger primo	(10.311.248)	(16.610.800)	(6.903.653)	(722.202)
Valutakursreguleringer	595.093	134.038	99.782	5.512
Årets afskrivninger	(931.422)	(5.795.447)	(999.602)	(159.445)
Tilbageførsel ved afgange	0	805.471	1.041.856	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.647.577)	(21.466.738)	(6.761.617)	(876.135)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.547.540	17.553.090	5.380.815	397.223
Ikke-ejede aktiver	0	2.084.750	0	0

11 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	3.601.183
Valutakursreguleringer	(17.700)
Tilgange	38.391
Kostpris ultimo	3.621.874
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.621.874

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

13 Virksomhedskapital

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

14 Udskudt skat

	2022	2021
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	1.347.418	542.582
Indregnet i resultatopgørelsen	230.580	740.194
Valutakursreguleringer	0	6.427
Regulering , primo	0	58.215
Ultimo	1.577.998	1.347.418

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.
Leasingforpligtelser	705.767	697.238	715.301
	705.767	697.238	715.301

16 Ændring i arbejdskapital

	2022	2021
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(13.360.009)	(79.356.766)
Ændring i tilgodehavender	18.910.031	3.164.080
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.189.894)	5.485.137
	1.360.128	(70.707.549)

17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022	2021
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	49.631.928	56.921.350

18 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed kr.
Renteomkostninger	169.022
Forpligtelser	3.892.613

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 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Nettoomsætning	2	224.311.528	243.341.569
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		(126.225.528)	(132.562.485)
Andre eksterne omkostninger		(25.656.842)	(23.820.855)
Bruttoresultat		72.429.158	86.958.229
Personaleomkostninger	3	(43.702.207)	(46.077.327)
Af- og nedskrivninger	4	(5.872.321)	(3.603.709)
Driftsresultat		22.854.630	37.277.193
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.742.013	11.161.428
Andre finansielle indtægter	5	1.692.425	2.316.934
Andre finansielle omkostninger	6	(2.903.195)	(606.515)
Resultat før skat		27.385.873	50.149.040
Skat af årets resultat	7	(4.629.857)	(8.435.069)
Årets resultat	8	22.756.016	41.713.971

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Goodwill		0	16.500
Immaterielle aktiver	9	0	16.500
Produktionsanlæg og maskiner		16.625.932	20.847.379
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.377.323	1.062.264
Indretning af lejede lokaler		257.497	335.352
Materielle aktiver	10	20.260.752	22.244.995
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.978.760	44.351.166
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		18.241.143	19.696.327
Deposita		2.915.478	2.914.817
Finansielle aktiver	11	69.135.381	66.962.310
Anlægsaktiver		89.396.133	89.223.805
Råvarer og hjælpematerialer		21.970.329	20.988.218
Fremstillede varer og handelsvarer		95.543.685	60.644.622
Forudbetalinger for varer		1.283.911	23.588.311
Varebeholdninger		118.797.925	105.221.151
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.664.976	10.981.866
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.912.233	10.689.324
Andre tilgodehavender		1.077.567	1.682.531
Periodeafgrænsningsposter	12	226.740	160.364
Tilgodehavender		10.881.516	23.514.085
Likvide beholdninger		1.948.758	980.837
Omsætningsaktiver		131.628.199	129.716.073
Aktiver		221.024.332	218.939.878

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		5.000.000	5.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		42.606.040	38.578.446
Overført overskud eller underskud		51.967.039	47.056.683
Forslag til udbytte for regnskabsåret		12.000.000	20.000.000
Egenkapital		111.573.079	110.635.129
Udskudt skat	13	1.199.290	1.254.139
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	14	0	400.000
Hensatte forpligtelser		1.199.290	1.654.139
Leasingforpligtelser		715.301	1.421.068
Langfristede gældsforpligtelser	15	715.301	1.421.068
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	705.767	697.238
Bankgæld		69.817.305	65.495.942
Modtagne forudbetalinger fra kunder		782.927	1.421.225
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.704.261	12.475.725
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.337.850	4.823.142
Skyldig skat		4.684.706	7.722.711
Anden gæld		10.503.846	12.593.559
Kortfristede gældsforpligtelser		107.536.662	105.229.542
Gældsforpligtelser		108.251.963	106.650.610
Passiver		221.024.332	218.939.878
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	38.578.446	47.056.683	20.000.000	110.635.129
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(20.000.000)	(20.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.818.066)	0	0	(1.818.066)
Årets resultat	0	5.845.660	4.910.356	12.000.000	22.756.016
Egenkapital ultimo	5.000.000	42.606.040	51.967.039	12.000.000	111.573.079

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Nettoomsætning

	2022 kr.	2021 kr.
Skandinavien	141.999.528	166.788.569
Europa	81.876.000	75.564.000
Øvrige	436.000	989.000
Geografiske markeder i alt	224.311.528	243.341.569

3 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	39.643.941	42.181.569
Pensioner	3.379.614	3.236.346
Andre omkostninger til social sikring	678.652	659.412
	43.702.207	46.077.327

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	94	88
---	----	----

	Ledelses- vederlag 2022 kr.	Ledelses- vederlag 2021 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.535.862	1.631.725
	1.535.862	1.631.725

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

4 Af- og nedskrivninger

	2022 kr.	2021 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	16.500	16.500
Afskrivninger på materielle aktiver	5.967.173	3.559.195
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(111.352)	28.014
	5.872.321	3.603.709

5 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	460.859	368.977
Renteindtægter i øvrigt	114	208
Valutakursreguleringer	922.790	1.372.354
Øvrige finansielle indtægter	308.662	575.395
	1.692.425	2.316.934

6 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	364.948	221.202
Renteomkostninger i øvrigt	1.040.650	380.313
Valutakursreguleringer	1.490.097	0
Øvrige finansielle omkostninger	7.500	5.000
	2.903.195	606.515

7 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	4.684.706	7.722.711
Ændring af udskudt skat	(54.849)	737.366
Regulering vedrørende tidligere år	0	(25.008)
	4.629.857	8.435.069

8 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	12.000.000	20.000.000
Overført resultat	10.756.016	21.713.971
	22.756.016	41.713.971

9 Immaterielle aktiver

	Goodwill
	kr.
Kostpris primo	165.000
Kostpris ultimo	165.000
Af- og nedskrivninger primo	(148.500)
Årets afskrivninger	(16.500)
Af- og nedskrivninger ultimo	(165.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

10 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	35.229.230	5.524.546	942.365
Tilgange	1.251.460	2.740.619	0
Afgange	(758.025)	(823.954)	0
Kostpris ultimo	35.722.665	7.441.211	942.365
Af- og nedskrivninger primo	(14.381.851)	(4.462.282)	(607.013)
Årets afskrivninger	(5.463.758)	(425.560)	(77.855)
Tilbageførsel ved afgange	748.876	823.954	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(19.096.733)	(4.063.888)	(684.868)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.625.932	3.377.323	257.497
Ikke-ejede aktiver	2.084.750	0	0

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	5.372.720	19.696.327	2.914.817
Valutakursreguleringer	0	(817.030)	0
Tilgange	0	9.777.000	661
Afgange	0	(10.415.154)	0
Kostpris ultimo	5.372.720	18.241.143	2.915.478
Opskrivninger primo	38.978.446	0	0
Valutakursreguleringer	(1.818.066)	0	0
Andel af årets resultat	5.742.013	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	103.647	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(400.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	42.606.040	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.978.760	18.241.143	2.915.478

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af omkostninger vedrørende det kommende regnskabsår.

13 Udskudt skat

	2022 kr.	2021 kr.
Materielle aktiver	1.071.925	1.273.671
Varebeholdninger	440.000	440.000
Tilgodehavender	0	6.495
Forpligtelser	(312.635)	(466.027)
Udskudt skat i alt	1.199.290	1.254.139

Bevægelser i året	2022 kr.	2021 kr.
Primo	1.254.139	516.773
Indregnet i resultatopgørelsen	(54.849)	737.366
Ultimo	1.199.290	1.254.139

14 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Vedrører i 2021 hensættelse til negativ egenkapital i dattervirksomhed.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.
Leasingforpligtelser	705.767	697.238	715.301
	705.767	697.238	715.301

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.	2021 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	40.563.304	47.168.303

17 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 kildeskatte i form af udbytteskat, royalty-skat og renteskat. Senere korrektioner til selskabsskatte og kildeskatte kan medføre, at selskabets hæftelser udgør et større beløb.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

NS Holding, Odense ApS, Sivlandsvænget 29, Odense

Ultimativ ejer: Nikolaj Stærmose, Lahns­gade 68, Odense C

19 Transaktioner med nærtstående parter

	Moder- virksomhed kr.	Datter- virksomheder kr.
Salg til datterselskaber	0	48.294.025
Køb af varer fra datterselskaber	0	2.347.809
Management fee fra datterselskaber	0	2.771.089
Fragtindtægter fra datterselskaber	0	1.946.960
Renteindtægter	0	460.859
Renteomkostninger	169.022	195.926
Tilgodehavender	0	1.912.233
Forpligtelser	3.892.613	7.445.237

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Selskabet og koncernen er med virkning fra 2022 overgået til regnskabsaflæggelse efter regnskabsklasse C (stor). Hoved- og nøgletal er ikke tilpasset for så vidt angår omsætning for perioden 2018-2020.

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

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.

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:

	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 nettorealiseringsværdi 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 effektivere 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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne 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.