
Jensens Foods A/S

Læssøegade 215, 5230 Odense M

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 18 45 55 95

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/5 2021

Thomas Meyer-Iversen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Jensens Foods A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 20. maj 2021

Direktion

Anders Nikolaisen
adm. direktør

Bestyrelse

Jesper Sondrup Rosener
formand

Hans Carl Bøgh-Sørensen

Torben Østergaard-Nielsen

Ernst Broder Kier

Jann Dollerup Vig Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jensens Foods A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Jensens Foods A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 regnskabet.

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 regnskabet, 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 selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

Trekantområdet, den 20. maj 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jan Bunk Harbo Larsen
statsautoriseret revisor
mne30224

Lasse Berg
statsautoriseret revisor
mne35811

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jensens Foods A/S Læssøegade 215 5230 Odense M CVR-nr.: 18 45 55 95 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Odense
Bestyrelse	Jesper Sondrup Rosener, formand Hans Carl Bøgh-Sørensen Torben Østergaard-Nielsen Ernst Broder Kier Jann Dollerup Vig Jensen
Direktion	Anders Nikolaisen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Jensens Foods A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af produktion af Convenienceprodukter samt opskæring af oksekød. Convenienceprodukterne er opdelt i 2 produktkategorier – BBQ-produkter samt færdigretter. Størstedelen af alle produkter er brandet under Jensen's Bøfhus.

Salget sker primært til detail-markederne i Danmark og Finland samt til Jensen's Bøfhus-koncernen.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et underskud på TDKK 13.997, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en negativ egenkapital på TDKK 12.646.

Ledelsesberetning

Kapitalberedskabet

Selskabets økonomiske resultat for 2020 udviser et underskud før skat på DKK 13,9 mio. og egenkapitalen er pr. 31. december 2020 negativ med DKK 12,6 mio. Selskabet falder derfor ind under Selskabslovens kapitaltabsregler.

Ledelsen har derfor foretaget en vurdering af, hvorledes selskabet kan reetablere selskabskapitalen. Vurderingen er baseret på en forventning til positiv indtjening i de kommende år. Hvis dette ikke skulle være tilstrækkelig, har aktionæren yderligere erklæret sig villig til at tilføre selskabet ny kapital.

Udover at egenkapitalen finansierer selskabets aktiviteter via kreditfaciliteter stillet af selskabets bankforbindelse. Kreditfaciliteterne er stillet på koncernniveau og hvorfor vurderingen af tilstrækkeligheden heraf også er foretaget på dette niveau.

Koncernen budgetterer med en omsætning og et resultat før skat for regnskabsåret 2021 på henholdsvis DKK 430 mio. og DKK -12 mio. I budgettet er der forventet en fuld genåbning af koncernens restauranter i løbet af 2021.

Koncernen har som følge af den danske regerings fortsatte tiltag været nødt til at fastholde den midlertidige nedlukning af restauranter samt hjemsendelse af medarbejdere længere tid end forventet i budgettet. Det vil naturligvis påvirke både koncernens omsætning og resultat negativt, men omfanget er afhængig af, om restauranterne forbliver åbne og restriktioner i øvrigt. For at sikre koncernens fortsatte likviditetsberedskab er der i de første måneder af 2021 indgået aftale om indbetaling af supplerende likviditet fra koncernens aktionærer, som giver koncernen den tilstrækkelige likviditet til at fortsætte driften i 2021.

Ledelsen aflægger på ovenstående grundlag årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Usædvanlige forhold

Selskabet er indtil nu påvirket negativt af virkningerne af Covid-19.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Bruttofortjeneste		13.791	18.081
Personaleomkostninger	2	-23.133	-18.732
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.459	-1.347
Resultat før finansielle poster		-11.801	-1.998
Finansielle indtægter	3	11	0
Finansielle omkostninger	4	-2.207	-1.534
Resultat før skat		-13.997	-3.532
Skat af årets resultat	5	0	-686
Årets resultat		-13.997	-4.218

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-13.997	-4.218
		-13.997	-4.218

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		15.449	12.055
Indretning af lejede lokaler		2.705	13
Materielle anlægsaktiver	6	18.154	12.068
Deposita		3.525	3.525
Finansielle anlægsaktiver		3.525	3.525
Anlægsaktiver		21.679	15.593
Varebeholdninger	7	9.913	10.033
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		6.082	9.376
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		164	1.365
Andre tilgodehavender		285	247
Udskudt skatteaktiv		1.339	1.339
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		19	19
Periodeafgrænsningsposter		809	3.153
Tilgodehavender		8.698	15.499
Likvide beholdninger		0	3
Omsætningsaktiver		18.611	25.535
Aktiver		40.290	41.128

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		3.000	3.000
Overført resultat		-15.646	-1.649
Egenkapital		-12.646	1.351
Anden gæld		290	206
Langfristede gældsforpligtelser	8	290	206
Kreditinstitutter		1.593	8.083
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.829	5.257
Gæld til tilknyttede virksomheder		35.998	22.387
Anden gæld	8	12.226	3.844
Kortfristede gældsforpligtelser		52.646	39.571
Gældsforpligtelser		52.936	39.777
Passiver		40.290	41.128
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. januar	3.000	-1.649	1.351
Årets resultat	0	-13.997	-13.997
Egenkapital 31. december	3.000	-15.646	-12.646

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabets økonomiske resultat for 2020 udviser et underskud før skat på DKK 13,9 mio. og egenkapitalen er pr. 31. december 2020 negativ med DKK 12,6 mio. Selskabet falder derfor ind under Selskabslovens kapitaltabsregler.

Ledelsen har derfor foretaget en vurdering af, hvorledes selskabet kan reetablere selskabskapitalen. Vurderingen er baseret på en forventning til positiv indtjening i de kommende år. Hvis dette ikke skulle være tilstrækkelig, har aktionæren yderligere erklæret sig villig til at tilføre selskabet ny kapital.

Udover at egenkapitalen finansieres selskabets aktiviteter via kreditfaciliteter stillet af selskabets bankforbindelse. Kreditfaciliteterne er stillet på koncernniveau og hvorfor vurderingen af tilstrækkeligheden heraf også er foretaget på dette niveau.

Koncernen budgetterer med en omsætning og et resultat før skat for regnskabsåret 2021 på henholdsvis DKK 430 mio. og DKK -12 mio. I budgettet er der forventet en fuld genåbning af koncernens restauranter i løbet af 2021.

Koncernen har som følge af den danske regerings fortsatte tiltag været nødt til at fastholde den midlertidige nedlukning af restauranter samt hjemsendelse af medarbejdere længere tid end forventet i budgettet. Det vil naturligvis påvirke både koncernens omsætning og resultat negativt, men omfanget er afhængig af, om restauranterne forbliver åbne og restriktioner i øvrigt. For at sikre koncernens fortsatte likviditetsberedskab er der i de første måneder af 2021 indgået aftale om indbetaling af supplerende likviditet fra koncernens aktionærer, som giver koncernen den tilstrækkelige likviditet til at fortsætte driften i 2021.

Ledelsen aflægger på ovenstående grundlag årsrapporten under forudsætning om fortsat drift.

Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u> TDKK	<u>2019</u> TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	20.850	15.802
Pensioner	1.656	1.221
Andre omkostninger til social sikring	126	100
Andre personaleomkostninger	501	1.609
	<u>23.133</u>	<u>18.732</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>56</u>	<u>44</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	1	0
Valutakursreguleringer	10	0
	<u>11</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.444	569
Andre finansielle omkostninger	763	954
Kursreguleringer omkostninger	0	11
	<u>2.207</u>	<u>1.534</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	686
	<u>0</u>	<u>686</u>

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

	Produktionsanlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	82.537	5.013
Tilgang i årets løb	5.657	2.888
Kostpris 31. december	88.194	7.901
Ned- og afskrivninger 1. januar	70.482	5.000
Årets afskrivninger	2.263	196
Ned- og afskrivninger 31. december	72.745	5.196
Regnskabsmæssig værdi 31. december	15.449	2.705
	2020	2019
	TDKK	TDKK

7 Varebeholdninger

Råvarer og hjælpematerialer	8.294	8.799
Færdigvarer og handelsvarer	1.619	1.234
	9.913	10.033

8 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	290	206
Langfristet del	290	206
Øvrig kortfristet gæld	12.226	3.844
	12.516	4.050

Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Selskabet har afgivet virksomhedspant på TDKK 41.500 med pant i immaterielle rettigheder, driftsinventar, og driftsmateriel samt tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på:	34.149	31.477

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	290	370
Mellem 1 og 5 år	158	360
	<u>448</u>	<u>730</u>

Huslejelejerforpligtelse	1.725	4.025
--------------------------	-------	-------

Kautions- og garantiforpligtelser

Koncernens selskaber har afgivet en selvskyldnerkaution over for sin bankforbindelse Nykredit.

Kautionsforpligtelsen omfatter den samlede bankgæld optaget af Jensen's Food Group A/S, Jensen's Bøfhus Holding A/S, Jensen's Bøfhus A/S, Jensens Foods A/S, Danske Familierestauranter A/S, Jensens Bøfhus AB, Jensens Bøfhus AS og Karl Chr. Skov Jensen A/S hos Nykredit.

Selskabet har afgivet erklæring om pantsætningsforbud uden samtykke fra Nykredit.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for New Start 3 ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

10 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Hjemsted

Jensen's Food Group A/S

Odense

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jensens Foods A/S for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger vedrørende distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabsloven § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernvirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Noter til årsregnskabet

11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.