
Jensens Foods A/S

Cortex Park , 12,7, 5230 Odense M

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 18 45 55 95

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 20/6 2024

Alex Gundersen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
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 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense M, den 24. april 2024

Direktion

Nicolaj Anders Mich Engdahl
Adm. direktør

Bestyrelse

Christian Pagaard Junker
formand

Nicolaj Anders Mich Engdahl

Alex Gundersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Jensens Foods A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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.

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; 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Trekantområdet, den 24. april 2024

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Lasse Berg
statsautoriseret revisor
mne35811

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jensens Foods A/S Cortex Park , 12,7 5230 Odense M CVR-nr: 18 45 55 95 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Hjemstedskommune: Odense
Bestyrelse	Christian Pagaard Junker, formand Nicolaj Anders Mich Engdahl Alex Gundersen
Direktion	Nicolaj Anders Mich Engdahl
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	29.829	11.866	16.424	13.791	18.081
Resultat af primær drift	-4.922	-19.899	-7.897	-11.801	-1.998
Resultat af finansielle poster	-2.913	-1.949	-2.151	-2.196	-1.534
Årets resultat	-7.835	-23.187	-10.048	-13.997	-4.218
Balance					
Balancesum	63.413	53.487	52.072	40.290	41.128
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.956	19.700	20.198	18.154	12.068
Egenkapital	3.396	4.119	2.306	-12.646	1.351
Antal medarbejdere	52	53	56	44	27
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-7,8%	-37,2%	-15,2%	-29,3%	-4,9%
Soliditetsgrad	5,4%	7,7%	4,4%	-31,4%	3,3%
Egenkapitalforrentning	-208,5%	-721,8%	194,4%	247,8%	-121,9%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består af fødevarerproduktion fra egen fabrik i Danmark med salg til både detail og engros i Danmark og Norden.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på TDKK 7.835, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 3.396.

Selskabet er i år fusioneret med moderselskabet Jensens Bøfhus Holding A/S. Fusionen er sket med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2023 og indarbejdet efter "sammenlægningsmetoden".

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Selskabets resultat er under sidste års forventning grundet den globale økonomiske situation, hvilket skyldes stigning i råvarepriser og fald i afsatte mængder.

Kapitalberedskabet

Der henvises til beskrivelse i regnskabets note 1.

Forretningsmæssige risici

Den største risiko er eventuelle stigninger i råvarerpriserne.

Finansielle risici

Koncernen har ikke særlige valutarisici udover almindelige renterisici på selskabets gæld og kursudviklingen på SEK og NOK.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et forbedret resultat i det kommende regnskabsår i forhold til 2023. Dette er begrundet i videreudvikling af selskabets produktmix. Der budgetteres et resultat før skat i niveauet TDKK 0-5.000.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		29.829	11.866
Personaleomkostninger	2	-28.531	-26.356
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-6.220	-5.409
Resultat før finansielle poster		-4.922	-19.899
Finansielle indtægter	3	36	0
Finansielle omkostninger	4	-2.949	-1.949
Resultat før skat		-7.835	-21.848
Skat af årets resultat	5	0	-1.339
Årets resultat	6	-7.835	-23.187

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Produktionsanlæg og maskiner		21.843	17.367
Indretning af lejede lokaler		2.113	2.333
Materielle anlægsaktiver	7	23.956	19.700
Deposita		3.525	3.525
Finansielle anlægsaktiver		3.525	3.525
Anlægsaktiver		27.481	23.225
Varebeholdninger	8	12.810	13.727
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.629	13.901
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.784	712
Andre tilgodehavender		295	1.065
Periodeafgrænsningsposter		1.414	857
Tilgodehavender		23.122	16.535
Omsætningsaktiver		35.932	30.262
Aktiver		63.413	53.487

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		4.100	4.100
Overført resultat		-704	19
Egenkapital		3.396	4.119
Kreditinstitutter		3.743	5.370
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.620	8.627
Gæld til tilknyttede virksomheder		40.680	29.686
Anden gæld		4.974	5.685
Kortfristede gældsforpligtelser		60.017	49.368
Gældsforpligtelser		60.017	49.368
Passiver		63.413	53.487
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	4.100	19	4.119
Nettoeffekt som følge af fusion og virksomhedskøb efter sammenlægningsmetoden	0	7.112	7.112
Korrigeret egenkapital 1. januar	4.100	7.131	11.231
Årets resultat	0	-7.835	-7.835
Egenkapital 31. december	4.100	-704	3.396

Noter til årsregnskabet

1. Going concern

Selskabets økonomiske resultat for 2023 udviser et underskud før skat på DKK 7,8 mio. og egenkapitalen er pr. 31. december 2023 positiv med DKK 3,4 mio.

Selskabets aktiviteter finansieres blandt andet via kreditfaciliteter stillet til rådighed af koncernens bankforbindelse. Kreditfaciliteterne er stillet til rådighed på koncernniveau, hvorfor vurderingen af tilstrækkeligheden heraf også er foretaget på dette niveau.

Koncernen budgetterer med en omsætning og et resultat før skat for regnskabsåret 2024 på henholdsvis DKK 475-495 mio. og DKK 0-5 mio.

Efter regnskabsårets afslutning har selskabets aktionærer indskudt yderligere DKK 23 mio. i supplerende likviditet ligesom koncernens bankforbindelse har bibeholdt kreditrammen. Det er ledelsens vurdering, at koncernen herefter har et tilstrækkeligt kapitalberedskab.

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

2. Personaleomkostninger

	2023	2022
	TDKK	TDKK
Lønninger	23.055	24.126
Pensioner	2.009	1.764
Andre omkostninger til social sikring	117	120
Andre personaleomkostninger	3.350	346
	<u>28.531</u>	<u>26.356</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>52</u>	<u>53</u>
--	-----------	-----------

3. Finansielle indtægter

	2023	2022
	TDKK	TDKK
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	10	0
Andre finansielle indtægter	26	0
	<u>36</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	2.311	1.549
Andre finansielle omkostninger	568	307
Kursreguleringer omkostninger	70	93
	2.949	1.949
	2023	2022
	TDKK	TDKK
5. Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	0	1.339
	0	1.339
	2023	2022
	TDKK	TDKK
6. Resultatdisponering		
Overført resultat	-7.835	-23.187
	-7.835	-23.187
7. Materielle anlægsaktiver		
	Produktions- anlæg og maskiner	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	98.436	8.712
Tilgang i årets løb	9.988	488
Kostpris 31. december	108.424	9.200
Ned- og afskrivninger 1. januar	81.069	6.379
Årets afskrivninger	5.512	708
Ned- og afskrivninger 31. december	86.581	7.087
Regnskabsmæssig værdi 31. december	21.843	2.113

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
8. Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	10.389	10.594
Færdigvarer og handelsvarer	2.421	3.133
	<u>12.810</u>	<u>13.727</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter		
Selskabet har afgivet virksomhedspant på TDKK 20.000 med pant i immaterielle rettigheder, driftsinventar, og driftsmateriel samt tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på:	50.395	47.328
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	401	927
Mellem 1 og 5 år	1.078	364
Efter 5 år	50	54
	<u>1.529</u>	<u>1.345</u>
Lejeforpligtelser	16.709	16.970

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, 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.

Noter til årsregnskabet

2023	2022
TDKK	TDKK

9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

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 administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

10. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

Navn	Hjemsted
New Start 3 ApS, CVR-nummer: 39155605	Odense
Jensen's Food Group A/S, CVR-nummer: 28707223	Odense

Noter til årsregnskabet

11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jensens Foods A/S for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Jensen's Food Group A/S har virksomheden undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle 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

Resultatopgørelse

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 indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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.

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 koncernselskaber. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

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.

Noter til årsregnskabet

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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.

Noter til årsregnskabet

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

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Egenkapitalforrentning	$\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$