

Jakobsens A/S

Buntmagervej 20 , 7490 Aulum

CVR-nr. 19 26 54 71

Årsrapport for 2018

23. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 6. marts 2019

Helle Leth Reinevald
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsrapporten	11
Regnskabspraksis	15

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2018 for Jakobsens A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aulum, den 12. februar 2019

Direktionen

Helle Leth Reinevald
Adm. direktør

Bestyrelse

Lars Gantzel Pedersen
formand

Mikael Lund

Helle Leth Reinevald

Dion Møberg Eriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jakobsens A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Jakobsens A/S for perioden 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2018 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Herning, den 12. februar 2019

Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 35 65 84 32

Peter Kvistgaard Toft, MNE-nr. 33756

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jakobsens A/S Buntmagervej 20 7490 Aulum
	Telefon: 97 47 27 39
	Telefax: 97 47 39 27
	Hjemmeside: www.jakobsens.com
	CVR-nr.: 19 26 54 71
	Stiftet: 1. april 1996
	Hjemstedskommune: Herning
	Regnskabsår: 1. januar til 31. december
Bestyrelse	Lars Gantzel Pedersen Mikael Lund Helle Leth Reinevald Dion Møberg Eriksen
Direktionen	Helle Leth Reinevald
Revision	Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er indkøb, bearbejdning og tapning af honning, som sælges til detail, foodservice og industri.

Udviklingen i regnskabsåret

Resultatopgørelsen udviser et overskud før skat på 6,1 mio. kr. hvilket er under forventningerne ved årets begyndelse.

Under de givne markedsvilkår vil vi betegne årets resultat efter skat på 4,8 mio. kr. som acceptabel.

Sammenligningstallene i resultatopgørelsen indeholder kun 3 måneder grundet omlægning af regnskabsåret og er derfor ikke sammenlignelige.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der investeres løbende i produktudvikling. Udgifterne til produktudvikling afholdes over driften.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

Aktivitetsniveauet og indtjeningen forventes for til 2019 at være på et tilfredsstillende niveau.

Særlige risici

Der er ikke særlige risici, udover almindelige forekomne risici indenfor virksomhedens branche.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Bruttofortjeneste		28.700.088	7.168.985
Personaleomkostninger	1	-16.092.179	-4.180.892
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		-4.461.820	-1.008.796
Resultat af primær drift		8.146.089	1.979.297
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-45.043	-504.829
Andre finansielle omkostninger		-1.990.228	-535.638
Resultat før skat		6.110.818	938.830
Skat af årets resultat	2	-1.356.401	-318.813
Årets resultat		4.754.417	620.017
Der foreslås fordelt således:			
Udbytte for regnskabsåret		4.000.000	0
Overført resultat		754.417	620.017
		4.754.417	620.017

Balance pr. 31. december

Aktiver

	2018	2017
Note	DKK	DKK
Grunde og bygninger	19.174.395	19.719.299
Produktionsanlæg og maskiner	13.568.279	15.932.309
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>686.578</u>	<u>1.162.155</u>
Materielle anlægsaktiver	3 <u><u>33.429.252</u></u>	36.813.763
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4 <u>5.631.306</u>	<u>5.976.687</u>
Finansielle anlægsaktiver	<u>5.631.306</u>	<u>5.976.687</u>
Anlægsaktiver	<u><u>39.060.558</u></u>	<u><u>42.790.450</u></u>
Råvarer og hjælpematerialer	28.361.193	30.690.320
Varer under fremstilling	3.840.599	4.747.135
Fremstillede varer og handelsvarer	10.225.860	9.409.830
Forudbetalinger for varer	<u>934.471</u>	<u>623.563</u>
Varebeholdninger	<u>43.362.123</u>	<u>45.470.848</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.884.460	16.078.171
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	490.345
Tilgodehavende selskabsskat	194.338	0
Andre tilgodehavender	156.243	295.072
Periodeafgrænsningsposter	<u>350.368</u>	<u>278.444</u>
Tilgodehavender	<u>21.585.409</u>	<u>17.142.032</u>
Likvide beholdninger	<u>3.987</u>	<u>6.036</u>
Omsætningsaktiver	<u><u>64.951.519</u></u>	<u><u>62.618.916</u></u>
Aktiver	<u><u>104.012.077</u></u>	<u><u>105.409.366</u></u>

Balance pr. 31. december

Passiver

	Note	2018 DKK	2017 DKK
Aktiekapital		10.000.000	10.000.000
Overført resultat		15.904.251	15.099.515
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	0
Egenkapital		29.904.251	25.099.515
Hensættelse til udskudt skat	5	1.822.287	2.084.904
Hensatte forpligtelser		1.822.287	2.084.904
Gæld til realkreditinstitutter		7.572.042	8.116.651
Gæld til kreditinstitutter		12.370.269	16.232.510
Langfristede gældsforpligtelser	6	19.942.311	24.349.161
Langfristede gældsforpligtelser, forfalder inden for 1 år		4.632.735	4.544.577
Kreditinstitutter		34.450.552	38.978.635
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.643.017	5.051.207
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.910	66.155
Selskabsskat		0	112.923
Anden gæld		3.608.014	5.122.289
Kortfristede gældsforpligtelser		52.343.228	53.875.786
Gældsforpligtelser		72.285.539	78.224.947
Passiver		104.012.077	105.409.366
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Eventualforpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		

Egenkapitalopgørelse 1. januar - 31. december

	Aktiekapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital pr. 1. januar	10.000.000	15.099.515	0	25.099.515
Korrektion finansielle anlægsaktiver	0	50.319	0	50.319
Årets resultat	0	754.417	4.000.000	4.754.417
Egenkapital pr. 31. december	<u>10.000.000</u>	<u>15.904.251</u>	<u>4.000.000</u>	<u>29.904.251</u>
Specifikation af aktiekapitalen:				
10.000 A-aktier á DKK 1.000				<u>10.000.000</u>
				<u>10.000.000</u>

Noter til årsrapporten

	2018 DKK	2017 DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	14.247.230	3.563.193
Pensioner	1.123.015	283.237
Andre omkostninger til social sikring	163.639	42.970
Øvrige personaleomkostninger	558.295	291.492
	<u>16.092.179</u>	<u>4.180.892</u>
Heraf udgør lønninger til direktionen og bestyrelse:		
Direktion og bestyrelse	1.264.933	298.062
	<u>1.264.933</u>	<u>298.062</u>
Antal personer virksomheden gennemsnitlig har beskæftiget	<u>31</u>	<u>30</u>
2 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.619.018	117.348
Regulering af udskudt skat	-262.617	201.465
	<u>1.356.401</u>	<u>318.813</u>
3 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris pr. 1. januar	23.939.451	34.471.592
Årets tilgang	86.485	951.223
Kostpris pr. 31. december	<u>24.025.936</u>	<u>35.422.815</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	4.220.152	18.539.283
Årets af- og nedskrivninger	631.389	3.315.253
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	<u>4.851.541</u>	<u>21.854.536</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u>19.174.395</u>	<u>13.568.279</u>
Heraf indgår finansielle leasede aktiver med	<u>0</u>	<u>11.364.153</u>

Noter til årsrapporten

3 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 1. januar	3.118.936
Årets tilgang	39.600
Kostpris pr. 31. december	<u>3.158.536</u>
Af- og nedskrivninger pr. 1. januar	1.956.465
Årets af- og nedskrivninger	515.493
Af- og nedskrivninger pr. 31. december	<u>2.471.958</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u><u>686.578</u></u>

4 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 1. januar	10.076.173
Årets afgang	-426.173
Kostpris pr. 31. december	<u>9.650.000</u>
Værdireguleringer pr. 1. januar	-4.099.486
Afskrivning koncerngoodwill	-348.656
Nettoregulering af sikringsinstrumenter	50.319
Årets resultat efter skat	430.787
Værdiregulering afhændede kapitalandele	-51.658
Værdireguleringer pr. 31. december	<u>-4.018.694</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	<u><u>5.631.306</u></u>

der fordeles således:

Aulumgaard A/S	2.753.833
Ikke afskrevet koncerngoodwill	2.877.473
	<u><u>5.631.306</u></u>

Virksomhed	Hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel	Egenkapital- andel
Aulumgaard A/S	Aulum	2.753.833	430.787	100%	2.753.833

Noter til årsrapporten

5 Hensættelse til udskudt skat

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæssig værdi	Forskel	Forskel
Materielle anlægsaktiver	33.429.252	15.177.464	18.251.789	22.253.244
Varebeholdninger	1.099.624	0	1.099.624	865.195
Gældsforpligtelser	-10.963.576	0	-10.963.576	-13.532.900
Låneomkostninger	0	-104.712	-104.712	-108.703
Grundlag for beregning af udskudte skatter			8.283.125	9.476.836
Udskudt skat, 22%			<u>1.822.287</u>	<u>2.084.904</u>

6 Langfristede gældsforpligtelser

Inden for 1 år			555.441	568.591
Mellem 1 og 5 år			2.236.249	2.267.651
Efter 5 år			5.335.793	5.849.000
Afdrag som forfalder inden for 1 år			<u>-555.441</u>	<u>-568.591</u>
Gæld til realkreditinstitutter			<u>7.572.042</u>	<u>8.116.651</u>
Indenfor 1 år			4.077.294	3.975.986
Mellem 1 og 5 år			12.370.269	15.216.510
Efter 5 år			0	1.016.000
Afdrag som forfalder inden for 1 år			<u>-4.077.294</u>	<u>-3.975.986</u>
Gæld til kreditinstitutter			<u>12.370.269</u>	<u>16.232.510</u>
Langfristede gældsforpligtelser			<u>19.942.311</u>	<u>24.349.161</u>

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, DKK 8.127.483, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør DKK 19.174.395.

Af selskabets øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør DKK 14.254.857, skønnes DKK 1.000.000 - 2.000.000 at være omfattet af pantsætningen.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt DKK 4.000.000, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger samt materielle anlægsaktiver.

Produktionsanlæg og maskiner, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december udgør DKK 11.364.153, materielle anlægsaktiver, er finansieret ved finansiel leasing.

Noter til årsrapporten

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale med årlig leje på DKK 45.000.

Selskabet har indgået leasingaftaler vedrørende to biler. Aftalerne løber i 4-22 måneder og den samlede forpligtelse udgør DKK 426.202 inkl. Scrapværdi, moms og restafgift .

Selskabet har indgået leasingaftale vedrørende kopimaskine. Leasingforpligtelserne udgør DKK 27.024 årlig i 3,5 år.

Selskabet har kautioneret for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut. Gælden udgør pr. 31. december 2018 DKK 7.885.542.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Som sambeskattet selskab, der ikke er helejet, hæfter selskabet begrænset og subsidiært for selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen er indregnet i balancen for koncernregnskabet, hvorfor der henvises til årsrapporten herfor. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

9 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse:

Reinevald Holding ApS, Sunds.

Øvrige nærtstående parter:

Helle Leth Reinevald, Sunds (Selskabsdeltager og aktionær)

Transaktioner med nærtstående parter:

Der er ikke foretaget transaktioner med nærtstående parter, som ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Reinevald Holding ApS udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed.

Ejerforhold:

Følgende aktionærer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen:

Reinevald Holding ApS, Hjelevej 57, 7471 Sunds

Gacelle Holding 1 A/S, Lassonsvej 2, 7430 Ikast

Regnskabspraksis

Årsrapporten for Jakobsens A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (mellemstore virksomheder).

I henhold til årsregnskabslovens § 110 stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Under henvisning til moderselskabets årsrapport er pengestømsopgørelse fravalgt.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonterings-faktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser samt handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet når:

- levering har fundet sted ind regnskabsårets udløb
- der foreligger en forpligtende salgsaftale
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til lokaler, IT-omkostninger, salg, reklame, administration, tab på debitorer, operationelle leasingkontrakter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, sociale omkostninger, pensioner mv. samt øvrige løn- og personaleafhængige omkostninger.

Resultatet af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultatet for året med fradrag af afskrivninger af goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder".

Regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under aconto-skatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med de koncernforbundne danske virksomheder.

Moderselskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede skat af sambeskatningsindkomsten betales af moderselskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i forhold til selskabernes skattepligtige indkomster.

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10 - 60 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 15 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2 - 12 år	0%

Grunde afskrives ikke.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af den pågældende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi opgjort med tillæg af resterende positiv forskelsværdi (koncerngoodwill). Afskrivningsmetoden for koncerngoodwill er, ud fra en konkret vurdering af aktivets økonomiske værdi og levetid, ansat til 10 år.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har selskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

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 med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

Forudbetalinger for varer indregnes til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som tilgodehavende udgøres af betalte omkostninger vedrørende de efterfølgende regnskabsår.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de 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.