



J.B. Jacobsen, Seden A/S

Havegårdsvej 8
5240 Odense NØ
CVR-nr. 53208517

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.04.2024

Lars Bjerre Staunsbæk
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	9
Balance pr. 31.12.2023	10
Egenkapitalopgørelse for 2023	12
Pengestrømsopgørelse for 2023	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

J.B. Jacobsen, Seden A/S
Havegårdsvej 8
5240 Odense NØ

CVR-nr.: 53208517
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Lars Bjerre Staunsbæk, formand
Søren Bent Thinggård Jacobsen
Peter Filtenborg Staunsbæk
Claus Kolin
Finn Henning Thinggård Jacobsen

Direktion

Finn Henning Thinggård Jacobsen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for J.B. Jacobsen, Seden A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19.04.2024

Direktion

Finn Henning Thinggård Jacobsen
direktør

Bestyrelse

Lars Bjerre Staunsbæk
formand

Søren Bent Thinggård Jacobsen

Peter Filtenborg Staunsbæk

Claus Kolin

Finn Henning Thinggård Jacobsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i J.B. Jacobsen, Seden A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for J.B. Jacobsen, Seden A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 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 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 for 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. 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 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 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 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 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.

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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 19.04.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Per Krause Therkelsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne19698

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.741	39.087	25.375	24.245	24.050
Driftsresultat	9.364	9.624	3.447	3.197	4.060
Resultat af finansielle poster	23	(213)	(203)	(149)	(149)
Årets resultat	7.329	7.356	2.573	2.365	3.031
Balancesum	51.537	51.657	40.526	41.445	37.761
Investeringer i materielle aktiver	1.058	675	1.027	5.707	659
Egenkapital	27.593	27.564	22.708	22.634	22.269
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.252	2.582	1.998	9.782	4.261
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(990)	(675)	(908)	(5.699)	(641)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(7.766)	(3.058)	(2.965)	(2.462)	(2.459)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	26,58	29,26	11,35	10,53	13,93
Soliditetsgrad (%)	53,54	53,36	56,03	54,61	58,97

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

Regnskabsåret 2021/22 er ikke direkte sammenligneligt da det indeholder en periode på 15 måneder som følge af omlægning af regnskabsår.

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af forædling og engrossalg af ost.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er realiseret med 9.387 t.kr. før skat og 7.329 t.kr. efter skat.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det opnåede resultat anses som tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Regnskabet er ikke påvirket af usikkerhed eller usædvanlige forhold ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabet har omlagt regnskabsår til 31.12. Regnskabsåret 2021/22 omfatter derfor perioden 01.10.2021 - 31.12.2022 mens regnskabsåret 2023 omfatter perioden 01.01. - 31.12.2023.

Forventet udvikling

Ledelsens forventninger til selskabets fremtid er fortsat positive. Der forventes i 2024 et resultat på samme niveau som realiseret i 2023.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Valutarisici:

Virksomhedens samhandel med udlandet er meget begrænset og der vurderes ikke at være valutarisici.

Renterisici:

Virksomheden har ingen væsentlig rentebærende gæld.

Miljømæssige forhold

Selskabets påvirkning af det eksterne miljø er ubetydelig.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2021/22 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		34.741.025	39.086.849
Personaleomkostninger	1	(23.223.555)	(26.570.429)
Af- og nedskrivninger	2	(2.153.552)	(2.892.244)
Driftsresultat		9.363.918	9.624.176
Andre finansielle indtægter		134.930	0
Andre finansielle omkostninger		(111.560)	(212.719)
Resultat før skat		9.387.288	9.411.457
Skat af årets resultat	3	(2.058.485)	(2.055.405)
Årets resultat	4	7.328.803	7.356.052

Balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2021/22 kr.
Grunde og bygninger		5.527.690	4.817.498
Produktionsanlæg og maskiner		5.612.100	7.451.600
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		100.000	110.000
Materielle aktiver	5	11.239.790	12.379.098
Anlægsaktiver		11.239.790	12.379.098
Råvarer og hjælpematerialer		7.018.649	8.131.202
Fremstillede varer og handelsvarer		1.986.351	2.578.798
Varebeholdninger		9.005.000	10.710.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.327.969	17.896.069
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.357.982	7.458.403
Periodeafgrænsningsposter	6	0	103.545
Tilgodehavender		20.685.951	25.458.017
Likvide beholdninger		10.605.917	3.109.448
Omsætningsaktiver		40.296.868	39.277.465
Aktiver		51.536.658	51.656.563

Passiver

	Note	2023 kr.	2021/22 kr.
Virksomhedskapital	7	1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		19.292.681	19.263.878
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.300.000	7.300.000
Egenkapital		27.592.681	27.563.878
Udskudt skat	8	912.213	940.493
Hensatte forpligtelser		912.213	940.493
Gæld til realkreditinstitutter		393.644	448.390
Anden gæld		1.281.765	1.238.420
Langfristede gældsforpligtelser	9	1.675.409	1.686.810
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	54.745	465.924
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.131.899	9.931.822
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.852.044	6.030.752
Skyldig skat		2.086.765	2.209.893
Anden gæld		4.230.902	2.826.991
Kortfristede gældsforpligtelser		21.356.355	21.465.382
Gældsforpligtelser		23.031.764	23.152.192
Passiver		51.536.658	51.656.563
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	14		

Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	19.263.878	7.300.000	27.563.878
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(7.300.000)	(7.300.000)
Årets resultat	0	28.803	7.300.000	7.328.803
Egenkapital ultimo	1.000.000	19.292.681	7.300.000	27.592.681

Pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2021/22 kr.
Driftsresultat		9.363.918	9.624.176
Af- og nedskrivninger		2.128.912	2.895.244
Ændringer i arbejdskapital	10	6.945.691	(9.193.944)
Pengestrømme vedrørende primær drift		18.438.521	3.325.476
Modtagne finansielle indtægter		134.930	0
Betalte finansielle omkostninger		(111.560)	(212.719)
Refunderet/(betalt) skat		(2.209.893)	(530.569)
Pengestrømme vedrørende drift		16.251.998	2.582.188
Køb mv. af materielle aktiver		(1.058.044)	(674.500)
Salg af materielle aktiver		68.440	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(989.604)	(674.500)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		15.262.394	1.907.688
Afdrag på lån mv.		(465.925)	(558.377)
Udbetalt udbytte		(7.300.000)	(2.500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.765.925)	(3.058.377)
Ændring i likvider		7.496.469	(1.150.689)
Likvider primo		3.109.448	4.260.137
Likvider ultimo		10.605.917	3.109.448
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.605.917	3.109.448
Likvider ultimo		10.605.917	3.109.448

Noter

1 Personaleomkostninger

	2023	2021/22
	kr.	kr.
Gager og lønninger	18.869.781	19.446.110
Pensioner	488.642	563.920
Andre omkostninger til social sikring	2.207.277	2.075.709
Andre personaleomkostninger	1.657.855	4.484.690
	23.223.555	26.570.429
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	46	42

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2023	2021/22
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	3.466.956	3.207.713
	3.466.956	3.207.713

2 Af- og nedskrivninger

	2023	2021/22
	kr.	kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	2.153.552	2.892.244
	2.153.552	2.892.244

3 Skat af årets resultat

	2023	2021/22
	kr.	kr.
Aktuel skat	2.086.765	2.209.893
Ændring af udskudt skat	(28.280)	(150.507)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(3.981)
	2.058.485	2.055.405

4 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2021/22 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.300.000	7.300.000
Overført resultat	28.803	56.052
	7.328.803	7.356.052

5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	11.287.922	33.808.148	730.000
Tilgange	1.018.044	40.000	0
Afgange	(80.000)	(2.566.301)	0
Kostpris ultimo	12.225.966	31.281.847	730.000
Af- og nedskrivninger primo	(6.470.424)	(26.356.548)	(620.000)
Årets afskrivninger	(301.052)	(1.842.500)	(10.000)
Tilbageførsel ved afgange	73.200	2.529.301	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.698.276)	(25.669.747)	(630.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.527.690	5.612.100	100.000

6 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

7 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.	Bogført pariværdi kr.
Ordinære aktier	1.000	1.000	1.000.000	1.000.000
	1.000		1.000.000	1.000.000

8 Udskudt skat

	2023 kr.	2021/22 kr.
Materielle aktiver	888.749	915.728
Varebeholdninger	48.400	48.400
Tilgodehavender	(22.000)	(22.000)
Forpligtelser	(2.936)	(1.635)
Udskudt skat i alt	912.213	940.493

	2023	2021/22
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	940.493	1.091.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(28.280)	(150.507)
Ultimo	912.213	940.493

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	54.745	465.924	393.644	175.645
Anden gæld	0	0	1.281.765	1.004.570
	54.745	465.924	1.675.409	1.180.215

10 Ændring i arbejdskapital

	2023	2021/22
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	1.705.000	(4.450.000)
Ændring i tilgodehavender	4.772.066	(10.051.857)
Ændring i leverandørgæld mv.	468.625	5.307.913
	6.945.691	(9.193.944)

11 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Mammen Mejerierne A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, 448 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger med en bogført værdi på 5.528 t.kr.

Selskabets pengeinstitut har afgivet garantier over for tredjemand på i alt 450 t.kr

13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Mammen Mejerierne A/S, Mammen Byvej 32, Bjerringbro ejer bestemmende andel af aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

14 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår normale nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger. Ændringer i råvarelagre indgår i posten omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

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 normale 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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Balancen

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.

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	33 år
Produktionsanlæg og maskiner	7-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

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.

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.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

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 samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.