
Ale Invest A/S

Vestergade 29, kl., 1456 København K

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 28 11 03 24

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 9/5 2023

Daniel Alexander
Temple
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	7
Balance 31. december	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Ale Invest 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 9. maj 2023

Direktion

Jens Mortensen
Direktør

Bestyrelse

Daniel Alexander Temple
Formand

Carsten Mosegaard Hughson

Niels Riis Christensen

Christian Riis Christensen

Kim Hermann

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ale Invest A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ale Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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

Hellerup, den 9. maj 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
mne30221

Selskabsoplysninger

Selskabet	Ale Invest A/S Vestergade 29, kl. 1456 København K CVR-nr: 28 11 03 24 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 14. september 2004 Regnskabsår: 18. regnskabsår Hjemstedskommune: København
Bestyrelse	Daniel Alexander Temple, formand Carsten Mosegaard Hughson Niels Riis Christensen Christian Riis Christensen Kim Hermann
Direktion	Jens Mortensen
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive bryghus med tilhørende pub og restaurant.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 771.228, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.502.609.

Kapitalberedskabet

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af selskabets fortsatte drift af bryggeri og tilhørende restaurant. Ledelsens forventning er, at selskabets aktivitetsniveau vil blive styrket og forbedret, og dermed forventes også et positivt resultat i 2023. Dette begrundes ikke mindst i en skærpelse af selskabets positionering i markedet samt en optimering af selskabets aktiver på selskabets adresse.

Ledelsen har vurderet at kapitalberedskabet for selskabet er tilstrækkeligt, for yderligere oplysninger se note 1.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		7.029.201	5.053.085
Personaleomkostninger	3	-6.068.398	-4.876.838
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-177.367	-177.076
Resultat før finansielle poster		783.436	-829
Finansielle indtægter		137	5
Finansielle omkostninger	4	-82.017	-49.770
Resultat før skat		701.556	-50.594
Skat af årets resultat	5	69.672	0
Årets resultat		771.228	-50.594

Resultatdisponering

	2022	2021
	DKK	DKK
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	771.228	-50.594
	771.228	-50.594

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		403.750	502.610
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	6	403.750	502.610
Deposita		375.782	375.782
Finansielle anlægsaktiver		375.782	375.782
Anlægsaktiver		779.532	878.392
Færdigvarer og handelsvarer		389.123	302.975
Varebeholdninger		389.123	302.975
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		330.828	514.346
Andre tilgodehavender		1.625	8.738
Udskudt skatteaktiv		399.981	330.309
Periodeafgrænsningsposter		134.360	63.409
Tilgodehavender		866.794	916.802
Likvide beholdninger		2.354.734	1.609.400
Omsætningsaktiver		3.610.651	2.829.177
Aktiver		4.390.183	3.707.569

Balance 31. december

Passiver

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		-2.002.609	-2.773.837
Egenkapital		-1.502.609	-2.273.837
Ansvarlig lånekapital		1.762.900	1.762.900
Anden gæld		443.258	879.193
Periodeafgrænsningsposter		237.410	395.684
Langfristede gældsforpligtelser	7	2.443.568	3.037.777
Modtagne forudbetalinger fra kunder		11.852	17.367
Leverandører af varer og tjenesteydelser		443.828	278.463
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		500.487	498.626
Anden gæld	7	2.334.777	1.990.898
Periodeafgrænsningsposter		158.280	158.275
Kortfristede gældsforpligtelser		3.449.224	2.943.629
Gældsforpligtelser		5.892.792	5.981.406
Passiver		4.390.183	3.707.569
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	-2.773.837	-2.273.837
Årets resultat	0	771.228	771.228
Egenkapital 31. december	500.000	-2.002.609	-1.502.609

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat		771.228	-50.594
Regulering	8	189.575	226.841
Ændring i driftskapital	9	-55.082	1.159.798
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		905.721	1.336.045
Renteindbetalinger og lignende		137	0
Renteudbetalinger og lignende		-82.017	-92.284
Pengestrømme fra ordinær drift		823.841	1.243.761
Betalt selskabsskat		0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		823.841	1.243.761
Køb af materielle anlægsaktiver		-78.507	-102.011
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		0	-618
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-78.507	-102.629
Ændring i likvider		745.334	1.141.132
Likvider 1. januar		1.609.400	468.268
Likvider 31. december		2.354.734	1.609.400
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		2.354.734	1.609.400
Likvider 31. december		2.354.734	1.609.400

Noter til årsregnskabet

1. Going concern

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af selskabets fortsatte drift af bryggeri og tilhørende restaurant. Selskabet har realiseret et positivt resultat i 2022, hvilket stemmer overens med ledelsens forventninger, idet nedlukning som følge af coronarestriktioner ikke påvirkede selskabets resultat i lige så høj grad som i tidligere år.

Selskabets ledelse forventer således, at selskabets egenkapital vil være reetableret inden for en overskuelig årrække via indtjeningen. Det er ligeledes ledelsens vurdering, at selskabets kapitalberedskab er tilstrækkeligt til at betale selskabets kreditorer ved forfald.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
2. Andre driftsindtægter		
Hjælpepakke, lønkompensation	667.244	1.257.403
Hjælpepakke, faste omkostninger	380.786	865.912
	<u>1.048.030</u>	<u>2.123.315</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
3. Personaleomkostninger		
Lønninger	5.530.567	4.432.619
Pensioner	241.971	226.826
Andre omkostninger til social sikring	89.591	79.281
Andre personaleomkostninger	206.269	138.112
	<u>6.068.398</u>	<u>4.876.838</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>14</u>	<u>12</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til kapitalejere	44.380	42.519
Andre finansielle omkostninger	37.610	7.251
Valutakurstab	27	0
	<u>82.017</u>	<u>49.770</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	-69.672	0
	<u>-69.672</u>	<u>0</u>
6. Materielle anlægsaktiver		
	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Indretning af lejede lokaler</u>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	5.582.156	917.588
Tilgang i årets løb	78.507	0
Kostpris 31. december	<u>5.660.663</u>	<u>917.588</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	5.079.546	917.588
Årets afskrivninger	177.367	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>5.256.913</u>	<u>917.588</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>403.750</u>	<u>0</u>
Afskrives over	<u>2-15 år</u>	<u>5-8 år</u>

Noter til årsregnskabet

7. 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:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	DKK	DKK
Ansvarlig lånekapital		
Efter 5 år	1.762.900	1.762.900
Langfristet del	1.762.900	1.762.900
Inden for 1 år	0	0
	<u>1.762.900</u>	<u>1.762.900</u>
Anden gæld		
Efter 5 år	164.334	211.111
Mellem 1 og 5 år	278.924	668.082
Langfristet del	443.258	879.193
Inden for 1 år	0	0
Øvrige kortfristet gæld	2.334.777	1.990.898
	<u>2.778.035</u>	<u>2.870.091</u>
Periodeafgrænsningsposter		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	237.410	395.684
Langfristet del	237.410	395.684
Inden for 1 år	0	0
Øvrige periodeafgrænsningsposter	158.280	158.275
Kortfristet del	158.280	158.275
	<u>395.690</u>	<u>553.959</u>

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	DKK	DKK
8. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-137	-5
Finansielle omkostninger	82.017	49.770
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	177.367	177.076
Skat af årets resultat	-69.672	0
	<u>189.575</u>	<u>226.841</u>

	2022	2021
	DKK	DKK
9. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-86.148	8.586
Ændring i tilgodehavender	119.680	200.910
Ændring i leverandører mv.	-88.614	950.302
	<u>-55.082</u>	<u>1.159.798</u>

	2022	2021
	DKK	DKK

10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Selskabet har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut udstedt pantebrev med pant i løsøre pantebrev på DKK 3.000.000 med pant i driftsinventar, lejerettigheder, goodwill m.v. i lokaler beliggende Vestergade 29, 1456 København K.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	644.051	627.255
	<u>644.051</u>	<u>627.255</u>

Noter til årsregnskabet

11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ale Invest A/S for 2022 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.

Årsregnskabet for 2022 er aflagt i DKK.

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.

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 omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold.

Noter til årsregnskabet

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, 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.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver. Dertil omfatter det også indtægter fra kompensationspakkerne i forbindelse med Covid-19

Finansielle poster

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

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.

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.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 2-15 år

Indretning af lejede lokaler 5-8 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.

Noter til årsregnskabet

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden 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 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 nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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, 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.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.