

---

# *Ale Invest A/S*

Vestergade 29, 1456 København K

## Årsrapport for 2019

---

CVR-nr. 28 11 03 24

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 27/8 2020

Niels Riis Christensen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

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 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. august 2020

## Direktion

Jens Mortensen  
direktør

## Bestyrelse

Daniel Alexander Temple  
formand

Niels Riis Christensen

Kim Hermann

Christian Riis Christensen

Carsten Mosegaard Hughson

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Ale Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

## 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Hellerup, den 27. august 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Flemming Eghoff

statsautoriseret revisor

mne30221

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Ale Invest A/S Vestergade 29 1456 København K  CVR-nr.: 28 11 03 24 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 14. september 2004 Regnskabsår: 15. regnskabsår Hjemstedskommune: København
<b>Bestyrelse</b>	Daniel Alexander Temple, formand Niels Riis Christensen Kim Hermann Christian Riis Christensen Carsten Mosegaard Hughson
<b>Direktion</b>	Jens Mortensen
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup
<b>Pengeinstitut</b>	Dragsholm Sparekasse Bredgade 45 4400 Kalundborg

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 111.982, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.248.981.

## 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 2019. 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, herunder at selskabets bank opretholder de finansielle aftaler som er indgået mellem partnerne.

## Begivenheder efter balancedagen

Selskabets forventninger til fremtiden bliver påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag som regeringerne i det meste af verden den danske Regering har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 1.

Selskabets ledelse har forsøgt at vurdere effekten af Covid-19 på selskabets forventede omsætning og resultat, men det er endnu for tidligt at udtale sig om, hvor store de negative konsekvenser bliver. Ledelsen ser sig derfor ikke i stand til pålideligt at oplyse om forventningerne til fremtiden, jf. ÅRL § 12.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>5.874.327</b>	<b>5.345.317</b>
Personaleomkostninger	3	-5.497.899	-5.273.736
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-200.981</u>	<u>-231.864</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>175.447</b>	<b>-160.283</b>
Finansielle indtægter		24.815	20.129
Finansielle omkostninger	4	<u>-55.008</u>	<u>-64.689</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>145.254</b>	<b>-204.843</b>
Skat af årets resultat	5	<u>-33.272</u>	<u>35.013</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>111.982</u></b>	<b><u>-169.830</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>111.982</u>	<u>-169.830</u>
		<b><u>111.982</u></b>	<b><u>-169.830</u></b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		420.917	536.074
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>420.917</b>	<b>536.074</b>
Andre tilgodehavender		375.164	365.852
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>375.164</b>	<b>365.852</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>796.081</b>	<b>901.926</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>335.037</b>	<b>360.000</b>
Tilgodehavender fra salg		162.335	219.374
Andre tilgodehavender		12.337	69.272
Udskudt skatteaktiv		330.309	363.581
Periodeafgrænsningsposter		8.743	27.657
<b>Tilgodehavender</b>		<b>513.724</b>	<b>679.884</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>786.283</b>	<b>536.345</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.635.044</b>	<b>1.576.229</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2.431.125</b>	<b>2.478.155</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		-1.748.981	-1.860.963
<b>Egenkapital</b>		<b>-1.248.981</b>	<b>-1.360.963</b>
Ansvarlig lånekapital		1.762.900	1.762.900
Anden gæld		63.207	0
<b>Langfristet gæld</b>	7	<b>1.826.107</b>	<b>1.762.900</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		7.111	12.982
Leverandører af varer og tjenesteydelser		224.754	436.102
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	50.000
Anden gæld	7	1.577.134	1.577.134
Periodeafgrænsningsposter		45.000	0
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>1.853.999</b>	<b>2.076.218</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>3.680.106</b>	<b>3.839.118</b>
<b>Passiver</b>		<b>2.431.125</b>	<b>2.478.155</b>
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	500.000	-1.860.963	-1.360.963
Årets resultat	0	111.982	111.982
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>500.000</b>	<b>-1.748.981</b>	<b>-1.248.981</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		111.982	-169.830
Reguleringer	8	264.446	241.411
Ændring i driftskapital	9	-9.472	506.564
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>366.956</b>	<b>578.145</b>
Renteindbetalinger og lignende		24.815	-20.129
Renteudbetalinger og lignende		-56.010	-20.654
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>335.761</b>	<b>537.362</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-85.823	-107.098
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-85.823</b>	<b>-107.098</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>249.938</b>	<b>430.264</b>
Likvider 1. januar		536.345	106.081
<b>Likvider 31. december</b>		<b>786.283</b>	<b>536.345</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		786.283	536.345
<b>Likvider 31. december</b>		<b>786.283</b>	<b>536.345</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

Årsrapporten er aflagt under forudsætning af selskabets fortsatte drift af bryggeri og tilhørende restaurant. Ledelsens forventning er, at selskabets aktivitetsniveau vil blive fortsat styrket og forbedret, og dermed forventes også et fortsat forbedret positivt resultat i 2020. Dette begrundes ikke mindst i en skærpelse af selskabets positionering i markedet samt en fortsat optimering af selskabets aktiver på selskabets adresse.

Selskabets ledelse forventer således, at selskabets egenkapital vil være reetableret inden for en overskuelig årrække via indtjeningen.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	4.979.704	4.846.286
Pensioner	228.827	201.326
Andre omkostninger til social sikring	127.665	74.976
Andre personaleomkostninger	<u>161.703</u>	<u>151.148</u>
	<b>5.497.899</b>	<b>5.273.736</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>15</b></u>	<u><b>14</b></u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	43.539	44.035
Andre finansielle omkostninger	11.445	20.654
Valutakurstab	<u>24</u>	<u>0</u>
	<b>55.008</b>	<b>64.689</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	33.272	-35.013
	<u><b>33.272</b></u>	<u><b>-35.013</b></u>
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	5.063.826	917.588
Tilgang i årets løb	85.824	0
Kostpris 31. december	<u>5.149.650</u>	<u>917.588</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.527.752	917.588
Årets afskrivninger	200.981	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>4.728.733</u>	<u>917.588</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<u><b>420.917</b></u>	<u><b>0</b></u>
Afskrives over	<u>2-15 år</u>	<u>5-8 år</u>

# Noter til årsregnskabet

## 7 Langfristet gæld

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2019 DKK	2018 DKK
<b>Ansvarlig lånekapital</b>		
Mellem 1 og 5 år	1.762.900	1.762.900
Langfristet del	1.762.900	1.762.900
Inden for 1 år	0	0
	<b>1.762.900</b>	<b>1.762.900</b>
<b>Anden gæld</b>		
Mellem 1 og 5 år	63.207	0
Langfristet del	63.207	0
Øvrig kortfristet gæld	1.577.134	1.577.134
	<b>1.640.341</b>	<b>1.577.134</b>

## 8 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-24.815	-20.129
Finansielle omkostninger	55.008	64.689
Af- og nedskrivninger	200.981	231.864
Skat af årets resultat	33.272	-35.013
	<b>264.446</b>	<b>241.411</b>

## 9 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	24.965	38.233
Ændring i tilgodehavender	123.576	-190.943
Ændring i leverandører m.v.	-158.013	659.274
	<b>-9.472</b>	<b>506.564</b>



# Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> DKK	<u>2018</u> DKK
<b>10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
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.		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	<u>416.387</u>	<u>410.940</u>
	<b><u>416.387</u></b>	<b><u>410.940</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ale Invest A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 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.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

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

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

#### Vareforbrug

Vareforbrug 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, kontorhold samt avance/tab ved salg af materielle anlægsaktiver mv.

#### Bruttofortjeneste

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

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

#### Af- og nedskrivninger

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

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

#### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

#### 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.

#### 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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### 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 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 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.

### Periodeafgrænsningsposter/ Modtagne forudbetalinger

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

# Noter til årsregnskabet

## 11 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrømsopgørelse

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

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, 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.