

The Brew Company A/S

Kasmosevej 3, 5500 Middelfart
CVR-nr. 31 17 33 53

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 09.06.21

Ulrik Skovgaard Rasmussen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 23

Selskabet

The Brew Company A/S
Kasmosevej 3
5500 Middelfart
Telefon: 63 40 01 24
Hjemsted: Middelfart
CVR-nr.: 31 17 33 53
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Ulrik Skovgaard Rasmussen

Bestyrelse

Christian Mariager, formand
Carsten Lerke Nielsen
Ulrik Skovgaard Rasmussen

Revisor

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for The Brew Company A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 9. juni 2021

Direktionen

Ulrik Skovgaard Rasmussen

Bestyrelsen

Christian Mariager
Formand

Carsten Lerke Nielsen

Ulrik Skovgaard Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i The Brew Company A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for The Brew Company A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". 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 bevis 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang 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.

Søborg, den 9. juni 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Skov
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne19689

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at markedsføre, sælge og distribuere kaffe-, the- og herbbrygger opfindelsen i ind- og udland, samt at fremstille produktet på selskabets produktionsfacilitet i Middelfart (www.brew-company.com).

Indflydelse fra Covid-19

Selskabet havde forventet en positiv udvikling i både omsætning og drift, og et positivt EBITDA for første halvår 2020, men Covid-19 skar ca. 3 mio. kr. af den forventede eksport-omsætning, med et negativt EBITDA resultat på ca. 1,1 mio. kr. for halvåret til følge. Ved udgangen af halv-året havde selskabet mistet 40% af sin omsætning ifht 2019.

Med et stærkt fokus på, at transformere virksomheden og salget fra traditionel BtB salg til et Ecommerce og BtC drevet salg, lykkedes det at skabe en meget positiv udvikling i Q3 og Q4, Således sluttede selskabet året med en samlet vækst i omsætningen på 30% for hele året, og et positivt resultat. Væksten blev i høj grad leveret af et stærkt julesalg på egen web-shop platform og på Amazon.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 152.638 mod DKK -1.174.705 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en aktivmasse på DKK 11.943.303 og en egenkapital på DKK 1.893.524.

Der knyttes fortsat betydelige forventninger til selskabets langsigtede udviklingspotentiale. Det forventes at selskabet vil kunne levere et positivt EBITDA på DKK 3 mio. i 2021 som helhed.

Koncernen har med de nuværende kreditfaciliteter og likviditetstilsagn, tilstrækkeligt med likviditet til at understøtte det lagte budget for 2021.

Forventet udvikling

Selskabet oplever i første halvår 2021 en market vækst på Amazon UK som forventes fastholdt for hele året, hvor ledelsen samlet forventer at fordoble salget. Dette vil ske som følge af et betydeligt momentum i efterspørgslen, lancering af nye produkt varianter og lancering på nye Amazon markeder.

Selskabet har endvidere fortsat med at investere betydelige ressourcer i udviklingen af en Ecommerce-strategi, Ecommerce kompetencer, web-salg infrastruktur og digital marketing kompetencer. Selskabet forventer at kunne fordoble salget fra egen web-shop.

Selskabet er stadig under transformation fra et selskab med traditionel BtB forretningsmodel baseret på en traditionel distributionsstrategi – til en moderne Ecommerce baseret forretningsmodel. I løbet af 2021 forventes op imod 2/3 af BtC salget genereret ved hjælp af Ecommerce.

Baseret på de hidtige erfaringer forventer selskabet at kunne vækste salget med 40 til 50% i 2021.

Ledelsen knytter herfor fortsat store forventninger til salg og indtjening fremadrettet.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Bruttofortjeneste	5.285.015	3.655.464
2	Personaleomkostninger	-3.427.008	-3.121.994
	Resultat før af- og nedskrivninger	1.858.007	533.470
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.453.149	-1.363.820
	Resultat før finansielle poster	404.858	-830.350
3	Finansielle indtægter	44.871	3.115
4	Finansielle omkostninger	-297.091	-347.470
	Årets resultat	152.638	-1.174.705
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	152.638	-1.174.705
	I alt	152.638	-1.174.705

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.230.439	512.809
	Erhvervede rettigheder	0	566.612
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.230.439	1.079.421
	Indretning af lejede lokaler	22.329	42.505
	Produktionsanlæg og maskiner	2.414.380	3.269.532
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	58.378	45.375
6	Materielle anlægsaktiver i alt	2.495.087	3.357.412
	Deposita	179.552	179.552
	Finansielle anlægsaktiver i alt	179.552	179.552
	Anlægsaktiver i alt	3.905.078	4.616.385
	Råvarer og hjælpematerialer	2.559.579	2.555.797
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.311.082	1.559.971
	Forudbetalinger for varer	438.410	281.539
	Varebeholdninger i alt	4.309.071	4.397.307
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.067.148	1.613.014
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.189.196	1.840.453
	Andre tilgodehavender	138.711	15.160
	Periodeafgrænsningsposter	63.070	73.560
	Tilgodehavender i alt	3.458.125	3.542.187
	Likvide beholdninger	271.029	9.447
	Omsætningsaktiver i alt	8.038.225	7.948.941
	Aktiver i alt	11.943.303	12.565.326

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	956.005	956.005
	Reserve for udviklingsomkostninger	742.497	30.418
	Overført resultat	195.022	754.463
	Egenkapital i alt	1.893.524	1.740.886
7	Gæld til kreditinstitutter	2.173.316	1.053.908
7	Anden gæld	125.821	509.079
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.299.137	1.562.987
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	234.764	222.500
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	6.099.102	7.988.200
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	623.928	651.687
	Anden gæld	792.848	399.066
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.750.642	9.261.453
	Gældsforpligtelser i alt	10.049.779	10.824.440
	Passiver i alt	11.943.303	12.565.326

8 Eventualforpligtelser

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostning er	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20				
Saldo pr. 01.01.20	956.005	30.418	754.463	1.740.886
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	712.079	-712.079	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	152.638	152.638
Saldo pr. 31.12.20	956.005	742.497	195.022	1.893.524

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2020 DKK	2019 DKK
Lønkomensation	Andre driftsindtægter	305.845	0
Komensation for faste omkostninger	Andre driftsindtægter	203.512	0
I alt		509.357	0

Som følge af COVID-19 krisen har Regeringen støttet danske virksomheder med kompensationspakker. Dette har medført, at selskabet har modtaget støtte på i alt t.DKK 509 vedrørende lønkomensation samt komensation for faste omkostninger. Beløbet er indeholdt i bruttofortjenesten.

	2020	2019
	DKK	DKK

2. Personalemkostninger

Lønninger	3.242.595	3.097.793
Andre omkostninger til social sikring	55.998	87.952
Andre personaleomkostninger	128.415	0
Personalemkostninger overført til aktiver	0	-63.751
I alt	3.427.008	3.121.994
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	9	9

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	34.354	0
Øvrige finansielle indtægter	10.517	3.115
I alt	44.871	3.115

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	17.889
Renteomkostninger i øvrigt	165.166	158.941
Øvrige finansielle omkostninger	131.925	170.640
Øvrige finansielle omkostninger i alt	297.091	329.581
I alt	297.091	347.470

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.01.20	3.996.157	650.368
Tilgang i året	597.760	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	650.368	-650.368
Kostpris pr. 31.12.20	5.244.285	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-3.483.348	-83.756
Afskrivninger i året	-446.742	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-83.756	83.756
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-4.013.846	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	1.230.439	0

Den bogførte værdi på færdiggjorte udviklingsprojekter består primært af udvikling på ny platform til webshop og nyt ERP-system. De færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives over 5-10 år. Der foretages en årlig gennemgang af værdiansættelsen.

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	1.016.522	11.101.663	1.086.138
Tilgang i året	0	93.102	50.980
Afgang i året	0	0	-128.280
Kostpris pr. 31.12.20	1.016.522	11.194.765	1.008.838
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-974.017	-7.832.124	-1.040.770
Afskrivninger i året	-20.176	-948.261	-37.970
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	128.280
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-994.193	-8.780.385	-950.460
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	22.329	2.414.380	58.378

7. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Ga 3
Gæld til kreditinstitutter	234.764	413.861	2.408.080	1.2
Anden gæld	0	0	125.821	5
I alt	234.764	413.861	2.533.901	1.7

8. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftale med en restløbetid på 26 måneder, med en samlet leasingforpligtelse på t.DKK 110.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Columbus E. ApS som administrationselskab. 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.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for skadesløs betaling op til 10.000.000 kr. har The Brew Company A/S givet Nordea Bank Danmark A/S panteret via skadesløsbrev (virksomhedspant) i alt, hvad selskabet ejer og fremtidig erhverver af aktiver.

Til sikkerhed for skadesløs betaling op til 1.350.000 kr. har The Brew Company A/S givet Vækstfonden panteret via skadesløsbrev (virksomhedspant) i alt, hvad selskabet ejer og fremtidig erhverver af aktiver.

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5-10	0
Erhvervede rettigheder		0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.