

# The Brew Company A/S

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

## Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 07.07.23

Ulrik Skovgaard Rasmussen  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13 - 24

---

---

**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 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Middelfart, den 7. juli 2023

**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 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 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 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 7. juli 2023

### 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-, tea- og herbbrygger opfindelsen i ind- og udland, samt at fremstille produktet på selskabets produktionsfaciliteter i Middelfart ([www.brew-company.com](http://www.brew-company.com)).

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK -1.691.844 mod DKK 714.545 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 3.916.225.

### Omsætning:

Selskabet har ikke nået sine omsætningsmål for året. Omsætningen blev ca. 4,5 mio. mindre end budgetteret. Af væsentlige faktorer kan nævnes:

- Ukraine og energi/inflationskrise:
  - Vi oplevede stor efterspørgsel blandt vores BtB forhandlere efter vores julegaveprodukter i Q2, og havde rekord ordrebeholdning pr. 15-08-22.
  - Da Ukraine, energi og inflationskrisen eskalerede voldsomt, blev vores BtB forhandlere nervøse og reducerede deres ordre i hhv. September og Oktober.
  - Vores BtC kunder var også tilbageholdende, og det påvirkede vores webshop salg, og ikke mindst salget af julekalendere.
  - Samlet mistede vi minimum kr. 3-4 mio. i omsætning
- Royal mail strejke:
  - Vi sender alle vores pakker med Post Nord, som eksklusivt arbejder med Royal Mail i UK, som er vores ubetinget største marked.
  - Royal Mail strejkede fra Oktober til/med December.
  - Selvom vi havde stor søgning på vores webshop, så hoppede mange kunder fra, da de opdagede, at vi kun kunne levere med Royal mail.
  - Vi måtte refundere i alt ca. kr. 375.000,- til kunder, som ikke modtog deres pakker og vi måtte betale kr. 175.000 for returfragt til PostNord for at få pakkerne tilbage.
  - Royal mail har kostet os kr. ½ mio. på bundlinjen og yderligere minimum 0,5 – 0,75 mio. i tabt omsætning.
- UK – Amazon:
  - Pga. problemer og forsinkelser i vores forsyningskæde, blev forsendelse af julekalendere og juleprodukter til Amazon UK forsinket, hvilket forsinkede vores kampagner.
  - Salget af julekalendere og julegaver i den dyre ende af vores varesortiment blev negativt påvirket af krisen i UK, og specielt blev salget af julekalendere ramt.

- Vi oplevede til gengæld stor vækst i salget af gaver i prisniveauet GBP 10-15,- i November og December.
- Hvorom alting er, kombinationen af for sen fremsendelse af varer og forsinket kampagnestart og salgs-algoritme, samt et tab af købekraft i UK, har kostet os kr. 1 - 1,5 mio. i omsætning.
- Betydelig stigning i omkostninger:
  - Som de fleste andre oplevede vi betydelige stigninger i vores omkostninger til både drift og vareforbrug.
- Tab på tilgodehavende:
  - Vi måtte ekstraordinært hensætte kr. 0,5 mio. til tab på et tilgodehavende.

### Resultat:

- Vores 2022 resultat er stærkt utilfredsstillende, men er præget af unikke hændelser. Vores muligheder for at komme tilbage på vækstsporet er intakte, og vi forventer at vi fortsætter væksten i 2023, hvor vi forventer at levere 20% vækst og et positivt resultat.

### Forventet udvikling

- Vi har investeret i en betydelig kapacitetsudvikling og effektivisering, som betyder at vi nu alene kan fokusere på at udbygge salget mest muligt.
- Vi forventer en betydelig vækst i salget af gaver i niveauet kr. 75 til 150,- på Amazon UK og DE.
- Vi forventer at vi over de næste 18 mdr. kan bygge Amazon US og Canada til mellem kr. 4 og 6 mio. og BtC og BtB salget til samme niveau.
- Vi vil fremadrettet investere i at udvikle et stærkere BtB salg mhp at skabe mere omsætning udenfor gavesæsonen med henblik på at opnå bæredygtige hele året.

### Efterfølgende begivenheder

- Der er gennemført besparelser i organisationen, både i DK og i Letland.
- Prisstigninger på råvarer og input materialer er stagneret, og vil være faldende når vi kommer ind i 2024.
- Salget på Amazon er igen i markant vækst.
- Selskabets ejere og ledelse har sikret selskabet den nødvendige arbejdskapital til at levere på 2023 budgetforventninger.



Note		2022 DKK	2021 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>5.810.951</b>	<b>7.853.636</b>
1	Personaleomkostninger	-5.801.452	-5.516.708
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>9.499</b>	<b>2.336.928</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.295.525	-1.290.961
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-1.286.026</b>	<b>1.045.967</b>
2	Finansielle indtægter	53.004	46.320
3	Finansielle omkostninger	-458.822	-377.742
	<b>Årets resultat</b>	<b>-1.691.844</b>	<b>714.545</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	-1.691.844	714.545
	<b>I alt</b>	<b>-1.691.844</b>	<b>714.545</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.511.280	1.571.605
4	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.511.280</b>	<b>1.571.605</b>
	Indretning af lejede lokaler	44.602	63.047
	Produktionsanlæg og maskiner	4.690.938	1.851.831
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	127.585	166.391
5	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.863.125</b>	<b>2.081.269</b>
	Deposita	1.150.923	317.927
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.150.923</b>	<b>317.927</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.525.328</b>	<b>3.970.801</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	3.940.882	3.250.695
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.317.361	2.192.301
	Forudbetalinger for varer	3.900	184.063
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>6.262.143</b>	<b>5.627.059</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.303.588	1.761.943
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.507.536	2.327.702
	Andre tilgodehavender	0	16.531
	Krav på indbetaling af selskabskapital og overkurs	1.000.000	0
	Periodeafgrænsningsposter	76.260	76.569
6	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>5.887.384</b>	<b>4.182.745</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>118.308</b>	<b>806.550</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>12.267.835</b>	<b>10.616.354</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>19.793.163</b>	<b>14.587.155</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	3.956.005	956.005
	Reserve for ikke indbetalt selskabskapital og overkurs	1.000.000	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.144.550	1.125.614
	Overført resultat	-2.184.330	526.450
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.916.225</b>	<b>2.608.069</b>
7	Gæld til kreditinstitutter	3.944.017	2.019.995
7	Leasingforpligtelser	1.544.040	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.488.057</b>	<b>2.019.995</b>
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.277.520	248.103
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.785.812	7.832.140
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	810.445	624.993
	Anden gæld	515.104	1.253.855
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>10.388.881</b>	<b>9.959.091</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.876.938</b>	<b>11.979.086</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>19.793.163</b>	<b>14.587.155</b>
8	Eventualforpligtelser		
9	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for ikke indbetalt selskabs- kapital og overkurs	Reserve for udviklings- omkostning er	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22					
Saldo pr. 01.01.22	956.005	0	1.125.614	526.450	2.608.069
Kapitalforhøjelse	3.000.000	1.000.000	0	-1.000.000	3.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	18.936	-18.936	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-1.691.844	-1.691.844
Saldo pr. 31.12.22	3.956.005	1.000.000	1.144.550	-2.184.330	3.916.225

	2022	2021
	DKK	DKK
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger	6.095.567	5.262.154
Andre omkostninger til social sikring	104.215	101.833
Andre personaleomkostninger	-398.330	152.721
I alt	5.801.452	5.516.708
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	11	12

**2. Finansielle indtægter**

Renter, tilknyttede virksomheder	48.113	44.634
Øvrige finansielle indtægter	4.891	1.686
I alt	53.004	46.320

**3. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger i øvrigt	251.310	203.392
Øvrige finansielle omkostninger	207.512	174.350
I alt	458.822	377.742

**4. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter
Kostpris pr. 01.01.22	5.989.936
Tilgang i året	427.882
Kostpris pr. 31.12.22	6.417.818
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-4.418.331
Afskrivninger i året	-488.207
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-4.906.538
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	1.511.280

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

**5. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.22	1.075.991	11.462.296	1.154.494
Tilgang i året	0	3.570.440	18.736
Afgang i året	0	-2.014.790	0
Kostpris pr. 31.12.22	1.075.991	13.017.946	1.173.230
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-1.012.945	-9.610.466	-988.103
Afskrivninger i året	-18.444	-731.332	-57.542
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.014.790	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-1.031.389	-8.327.008	-1.045.645
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	44.602	4.690.938	127.585
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22	0	2.558.595	0

**6. Tilgodehavender**

Ej indbetalt selskabskapital på 1.000 t.DKK er fuldt ud indbetalt til selskabet efter balancedagen.

**7. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Gæld til kreditinstitutter	950.556	0	4.894.573	2.268.098
Leasingforpligtelser	326.964	0	1.871.004	0
I alt	1.277.520	0	6.765.577	2.268.098

## 8. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 2 måneder, med en samlet leasingforpligtelse på t.DKK 18.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt som er uopsigelig frem til 1. september 2027. Huslejeforpligtelsen udgør pr. 31.12.2022 ca. t.DKK 4.901.

### *Andre eventualforpligtelser*

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

## 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.

Til sikkerhed for skadesløs betaling op til 1.600.000 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 med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**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, 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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**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
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".

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, 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.

## 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".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mel-

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

lem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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 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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 di-rette medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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.

## 10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Egenkapital

Ikke indbetalt selskabskapital indregnes efter bruttometoden, hvorefter den ikke indbetalte selskabskapital indregnes og behandles som et tilgodehavende i balancen. Et beløb svarende til den ikke indbetalte selskabskapital omklassificeres fra posten "Overført resultat" til "Reserve for ikke indbetalt selskabskapital".

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.

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.

**10. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**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.