

A/S Thisted Bryghus og Thisted Mineralvandsfabrik

Bryggerivej 10, 7700 Thisted

CVR-nr. 39 22 08 14

Årsrapport

1. oktober 2024 - 30. september 2025

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. januar 2026.

Louise Rosenkilde
Dirigent



	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. oktober 2024 - 30. september 2025	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 for A/S Thisted Bryghus og Thisted Mineralvandsfabrik.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Thisted, den 24. november 2025

Til kapitalejerne i A/S Thisted Bryghus og Thisted Mineralvandsfabrik**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Thisted Bryghus og Thisted Mineralvandsfabrik for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2024 - 30. september 2025 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vores ansvar er 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.

Thisted, den 24. november 2025

RSM Danmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Stig R. Enevoldsen

statsautoriseret revisor
mne30151

Selskabsoplysninger

Selskabet

A/S Thisted Bryghus og Thisted Mineralvandsfabrik
Bryggerivej 10
7700 Thisted

Hjemmeside: www.thisted-bryghus.dk
E-mail: thy@thisted-bryghus.dk

CVR-nr.: 39 22 08 14
Hjemsted: Thisted
Regnskabsår: 1. oktober 2024 - 30. september 2025

Revision

RSM Danmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Thyparken 10
7700 Thisted

Hovedtal og nøgletal

	2024/25 t.kr.	2023/24 t.kr.	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	58.793	58.464	56.247	56.713	59.157
Driftsresultat	1.282	739	1.328	335	6.019
Resultat af finansielle poster	-901	-737	-878	-501	-473
Årets resultat	303	80	367	-101	4.323
Balance:					
Balancesum	70.011	75.266	76.859	75.957	74.243
Investeringer i materielle anlægsaktiver	724	750	6.679	11.096	1.422
Egenkapital	38.835	38.532	38.452	38.085	38.186
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	5.223	27	7.532	4.023	6.138
Investeringsaktivitet	-459	-364	-6.389	-10.959	-1.306
Finansieringsaktivitet	-4.764	340	-1.144	4.102	-816
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	24	24	24	26	25
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	2,2	1,6	1,3	1,3	1,8
Soliditetsgrad	55,5	51,2	50,0	50,1	51,4
Egenkapitalforrentning	0,8	0,2	1,0	-0,3	12,0
Afkastgrad	1,0	1,0	1,7	0,5	8,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning} = \frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

$$\text{Afkastgrad} = \frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er fremstilling samt salg af øl og mineralvand.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Udvikling i regnskabsåret

I regnskabsåret 2024/2025 har markedet for øl været præget af meget hård konkurrence i et marked, der taber volumen. Det skyldes en tilbageholdenhed hos forbrugerne samt en ændret forbrugeradfærd, der har bevirket, at markedet generelt ligeledes har flyttet sig til billigere produkter. Især 1. og 2. kvartal af regnskabsåret var præget af afmatning. 3. og 4. kvartal artede sig positiv bl.a. med et godt salg hen over sommeren og efteråret. Selvom vi fik tilført nye produkter til eksisterende portefølje, lykkes det ikke helt at løfte omsætningen til det forventede.

I regnskabsåret 2024/2025 har A/S Thisted Bryghus foretaget investeringer for t.kr. 724

Årets nettoomsætning udgør t.kr. 58.793 mod t.kr. 58.464 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør t.kr. 303 mod t.kr. 80 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

I det kommende regnskabsår forventes salget af øl og mineralvand fortsat at være præget af meget hård konkurrence og stadigvæk en udfordrende forbrugeradfærd. Dog forventes en omsætning, der er højere end i regnskabsåret 2024/2025. Resultatet for regnskabsåret 2025/2026 forventes at blive bedre end 2024/2025.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Nettoomsætning	58.792.602	58.464.311
Produktionsomkostninger	-39.823.335	-40.649.308
Bruttoresultat	18.969.267	17.815.003
Distributionsomkostninger	-12.518.166	-11.948.844
Administrationsomkostninger	-5.168.702	-5.127.440
Driftsresultat	1.282.399	738.719
Andre finansielle indtægter	6.404	307.941
Øvrige finansielle omkostninger	-907.186	-1.045.130
Finansiering netto	-900.782	-737.189
Resultat før skat	381.617	1.530
2 Skat af årets resultat	-78.895	78.764
Årets resultat	302.722	80.294
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	302.722	80.294
Disponeret i alt	302.722	80.294

Balance 30. september

Aktiver

Note	2025 kr.	2024 kr.
Anlægsaktiver		
3 Grunde og bygninger	19.145.111	19.889.022
3 Produktionsanlæg og maskiner	26.167.695	30.609.662
3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	567.862	594.425
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>45.880.668</u>	<u>51.093.109</u>
4 Andre værdipapirer og kapitalandele	106.135	112.916
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>106.135</u>	<u>112.916</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>45.986.803</u>	<u>51.206.025</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	5.491.357	5.785.583
Varer under fremstilling	1.303.739	1.415.073
Fremstillede varer og handelsvarer	5.075.942	4.016.560
Varebeholdninger i alt	<u>11.871.038</u>	<u>11.217.216</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.743.850	12.496.144
Tilgodehavende selskabsskat	45.552	176.851
Andre tilgodehavender	185.856	43.545
Periodeafgrænsningsposter	172.239	120.117
Tilgodehavender i alt	<u>12.147.497</u>	<u>12.836.657</u>
Likvide beholdninger	<u>5.539</u>	<u>5.673</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>24.024.074</u>	<u>24.059.546</u>
Aktiver i alt	<u>70.010.877</u>	<u>75.265.571</u>

Balance 30. september

Passiver

Note	2025 kr.	2024 kr.
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	900.000	900.000
Overført resultat	37.934.556	37.631.834
Egenkapital i alt	38.834.556	38.531.834
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	4.289.960	4.211.065
Hensatte forpligtelser i alt	4.289.960	4.211.065
Gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	6.950.953	7.428.589
Gæld til pengeinstitutter	8.463.776	9.201.035
Anden gæld	601.534	764.349
6 Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.016.263	17.393.973
6 Kortfristet del af langfristet gæld	1.293.584	1.342.695
Gæld til pengeinstitutter	308.730	3.627.090
Modtagne forudbetalinger fra kunder	335.526	233.918
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.348.690	6.580.831
Anden gæld	3.583.568	3.344.165
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	10.870.098	15.128.699
Gældsforpligtelser i alt	26.886.361	32.522.672
Passiver i alt	70.010.877	75.265.571

- 1 Medarbejderforhold
- 7 Oplysninger om dagsværdi
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital kr.	Overført resultat kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. oktober 2023	900.000	39.464.532	40.364.532
Regulering vedr. tidligere år	0	-1.912.992	-1.912.992
Korrigeret egenkapital 1. oktober 2023	900.000	37.551.540	38.451.540
Overført af årets resultat	0	80.294	80.294
Egenkapital 1. oktober 2024	900.000	37.631.834	38.531.834
Overført af årets resultat	0	302.722	302.722
	900.000	37.934.556	38.834.556

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Årets resultat	302.722	80.294
10 Reguleringer	6.651.276	6.479.493
11 Ændring i driftskapital	<u>-987.091</u>	<u>-5.428.425</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.966.907	1.131.362
Renteindbetalinger og lignende	6.404	3.029
Renteudbetalinger og lignende	-881.477	-1.017.834
Modtaget/betalt selskabsskat	<u>131.299</u>	<u>-89.399</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>5.223.133</u>	<u>27.158</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-723.659	-750.307
Salg af materielle anlægsaktiver	264.500	86.080
Salg af finansielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>300.000</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-459.159</u>	<u>-364.227</u>
Låneomkostninger	0	-10.000
Afdrag langfristet gæld	-1.445.748	-1.324.488
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitut	<u>-3.318.360</u>	<u>1.674.866</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-4.764.108</u>	<u>340.378</u>
Ændring i likvider	-134	3.309
Likvider 1. oktober 2024	<u>5.673</u>	<u>2.364</u>
Likvider 30. september 2025	<u>5.539</u>	<u>5.673</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	<u>5.539</u>	<u>5.673</u>
Likvider 30. september 2025	<u>5.539</u>	<u>5.673</u>

	2024/25 kr.	2023/24 kr.	
1. Medarbejderforhold			
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	24	24	
2. Skat af årets resultat			
Årets hensættelse til eventualskat	78.895	-78.764	
	78.895	-78.764	
3. Materielle anlægsaktiver			
	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. oktober 2024	35.637.801	78.922.895	2.350.683
Tilgang	0	173.660	549.999
Afgang	0	0	-539.480
Kostpris 30. september 2025	35.637.801	79.096.555	2.361.202
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2024	15.748.779	48.313.233	1.756.259
Årets afskrivninger	743.911	4.615.627	299.839
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-262.758
Af- og nedskrivninger 30. september 2025	16.492.690	52.928.860	1.793.340
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	19.145.111	26.167.695	567.862
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på			37.769

	30/9 2025 kr.	30/9 2024 kr.
4. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. oktober 2024	112.916	112.916
Kostpris 30. september 2025	112.916	112.916
Årets nedskrivninger	-6.781	0
Nedskrivninger 30. september 2025	-6.781	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2025	106.135	112.916

5. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af følgende:

112 aktier á kr. 1.500

236 aktier á kr. 750

1.504 aktier á kr. 300

692 aktier á kr. 150

6. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 30/9 2025 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 30/9 2025 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Gæld til realkreditinstitutter	7.439.834	488.881	6.950.953	5.113.485
Gæld til pengeinstitutter	9.201.751	737.975	8.463.776	4.833.115
Leasingforpligtelser	66.728	66.728	0	0
Anden gæld	601.534	0	601.534	0
	17.309.847	1.293.584	16.016.263	9.946.600

7. Oplysninger om dagsværdi

	Børsnoterede aktier kr.
Dagsværdi 30. september 2025	<u>41.135</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>-6.781</u>

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 7.440 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2025 udgør 19.145 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 9.510 t.kr., er der givet pant for t.kr. 8.050 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2025 udgør 19.145 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 9.510 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 7.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	<u>t.kr.</u>
Produktionsanlæg, maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar	26.736
Varebeholdninger	11.871
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.744

Derudover er der stillet virksomhedspant i goodwill og andre immaterielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 0 kr.

9. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Tilbagekøbsforpligtelse for returemballge udgør ca. 6.300 t.kr. Forpligtelsen til at tilbagekøbe egen emballage måles til pantpris, ud fra den skønsnæssige mængde af cirkulerende flasker og kasser. Beløbet er ikke afsat som gæld i regnskabet.

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende leje af lagerlokaler. Lejeaftalen har en restløbetid på 15 måneder og en samlet restleje på t.kr. 935.

	2024/25 <u>kr.</u>	2023/24 <u>kr.</u>
10. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.659.377	5.907.148
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	12.222	-86.080
Andre finansielle indtægter	-6.404	-307.941
Øvrige finansielle omkostninger	907.186	1.045.130
Skat af årets resultat	<u>78.895</u>	<u>-78.764</u>
	<u>6.651.276</u>	<u>6.479.493</u>
11. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-653.822	-1.304.475
Ændring i tilgodehavender	557.861	-2.159.425
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>-891.130</u>	<u>-1.964.525</u>
	<u>-987.091</u>	<u>-5.428.425</u>

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for A/S Thisted Bryghus og Thisted Mineralvandsfabrik er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

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.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Omsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer mv. med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger og øvrige omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder lønninger og gager, vedligeholdelse af produktionsudstyr, forbrugsudgifter og øvrige produktionsudgifter samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger til det administrative personale, kontorlokaler, it-omkostninger, øvrige administrationsomkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-40 år	5.000.000
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktionsomkostninger, distributionsomkostninger og administrationsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier og unoterede aktier. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Beholdning af genpåfyldelige flasker, der indgår under råvarer og hjælpematerialer måles til 50% af pantværdi. Egne kasser er afskrevet fuldt ud.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer med tillæg af direkte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter pengestrømme fra optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider

Likvider omfatter indestående i pengeinstitutter.