

Deloitte.



Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2024/25	8
Balance pr. 30.06.2025	9
Egenkapitalopgørelse for 2024/25	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

The Coffee Collective A/S
Godthåbsvej 34B
2000 Frederiksberg
Danmark

CVR-nr.: 30706595
Hjemsted: Frederiksberg
Regnskabsår: 01.07.2024- 30.06.2025

Bestyrelse

Cornelis Anthonie Kuypers, forperson
Rebecca Vang Jessen
Anne Mette Dyhr
Klaus Thomsen
Peter Nørgaard Dupont
Casper Engel Rasmussen
Rasmus Gamrath

Direktion

Rebecca Vang Jessen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025 for The Coffee Collective A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2025 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 25.09.2025

Direktion

Rebecca Vang Jessen
direktør

Bestyrelse

Cornelis Anthonie Kuypers
forperson

Rebecca Vang Jessen

Anne Mette Dyhr

Klaus Thomsen

Peter Nørgaard Dupont

Casper Engel Rasmussen

Rasmus Gamrath

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i The Coffee Collective A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for The Coffee Collective A/S for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2024 - 30.06.2025 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 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 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 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.

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. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

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 anvendte 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.

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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 25.09.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Hans Tauby

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44339

Anders Rødgaard Østdal

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne50620

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed med kafferistning, kaffebarer, dansk og internationalt engrossalg, bageri samt hertil relateret virksomhed. Derudover er det et centralt formål, at virksomhedens drift har en væsentlig positiv indvirkning på samfund og miljø.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Coffee Collective har i regnskabsåret 2024/25 realiseret en nettoomsætning på 81.952 t.kr. mod 81.149 t.kr. året før. Årets resultat før skat udgør 1.315 t.kr. mod 1.803 t.kr. året før.

Den moderate vækst i omsætningen i forhold til sidste år skyldes til dels nedlukning af kaffebaren i Telefonkiosken på Nørre Voldgade. Den omsatte i 2023/24 for 1.493 t.kr. Korrigeres for dette er omsætningen i 2024/25 steget med 2 % i forhold til sidste år. Regnskabsåret 2024/25 har således været præget af konsolidering og forberedelse til fremtidig vækst. Dertil kommer, at selskabet har formået at forbedre rentabiliteten fra sine kerneaktiviteter.

Herefter udgør selskabets egenkapital 7.105 t.kr. Der er afsat 435 t.kr. i udbytte for regnskabsåret, hvilket er indeholdt i egenkapitalen.

I årets løb er der investeret i yderligere kapacitet i Coffee Collectives støttefunktioner for at skabe fundament for fremtidig vækst. Der er ligeledes investeret i nyt website og e-commerce platform. Disse investeringer har påvirket årets resultat, men udgør vigtige skridt mod at sikre en skalerbar og robust organisation, der kan understøtte virksomhedens ambitioner.

Årets resultat anses samlet set som tilfredsstillende. Coffee Collective står nu bedre rustet til nye baråbninger og til fortsat udvikling af både forretning, partnerskaber og de værdier, virksomheden er bygget på.

Det stigende aktivitetsniveau har medført, at Coffee Collective i regnskabsåret har købt 149 ton råkaffe direkte fra producenter i Afrika samt Mellem- og Sydamerika. Til sammenligning blev der året før købt 133 ton. Vi arbejder i dag med flere end 30 faste samarbejdspartnere, hvoraf flere har været med os i mere end 15 år. Det tætte og langsigtede samarbejde er afgørende for både kvalitet og gensidig tillid – og bidrager samtidig til stabilitet og udvikling hos kaffebønderne.

I perioden har vi afregnet producenterne til et gennemsnitligt prisniveau på 5,2 USD/lb FOB. Det har gjort det

muligt at udbetale en gennemsnitlig Quality Bonus på 141% i forhold til de gældende noteringer på arabica-kaffe hos ICO (transparency.coffeecollective.dk). På den måde sikrer vi, at vores handel reelt styrker kaffebøndernes indkomst og finansielle stabilitet – og adskiller os markant fra den generelle praksis i branchen.

Med udgangspunkt i vores vision om at skabe en mere økonomisk bæredygtig kaffeindustri gennem direkte handel, transparens og stærke partnerskaber med producenter, vil vi fortsat investere i initiativer, der både styrker kaffebøndernes vilkår og giver gæsterne enestående kaffeoplevelser.

[Begivenheder efter balancedagen](#)

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2024/25

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Nettoomsætning		81.952.210	81.148.519
Andre driftsindtægter		1.570.851	1.707.310
Vareforbrug		(24.765.415)	(24.891.997)
Andre eksterne omkostninger		(13.095.437)	(15.113.216)
Bruttoresultat		45.662.209	42.850.616
Personaleomkostninger	1	(40.706.712)	(37.657.459)
Af- og nedskrivninger	2	(3.026.039)	(2.768.886)
Driftsresultat		1.929.458	2.424.271
Andre finansielle indtægter	3	109.030	94.846
Andre finansielle omkostninger		(723.113)	(715.739)
Resultat før skat		1.315.375	1.803.378
Skat af årets resultat	4	(325.036)	(505.859)
Årets resultat		990.339	1.297.519
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		435.000	350.000
Overført resultat		555.339	947.519
Resultatdisponering		990.339	1.297.519

Balance pr. 30.06.2025

Aktiver

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	6	1.344.257	1.101.144
Erhvervede lignende rettigheder		305.720	348.572
Immaterielle aktiver	5	1.649.977	1.449.716
Grunde og bygninger		4.330.778	4.352.748
Produktionsanlæg og maskiner		893.033	908.835
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.665.419	2.054.693
Indretning af lejede lokaler		3.657.509	4.243.801
Materielle aktiver	7	10.546.739	11.560.077
Andre værdipapirer og kapitalandele		148.781	137.364
Deposita		1.669.458	1.692.200
Finansielle aktiver		1.818.239	1.829.564
Anlægsaktiver		14.014.955	14.839.357
Råvarer og hjælpematerialer		5.020.973	2.454.326
Fremstillede varer og handelsvarer		2.262.688	2.963.492
Forudbetalinger for varer		1.058.121	1.019.763
Varebeholdninger		8.341.782	6.437.581
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.484.886	3.063.816
Andre tilgodehavender		352.285	257.477

Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	0	19.503
Periodeafgrænsningsposter	564.175	497.496
Tilgodehavender	3.401.346	3.838.292
<hr/>		
Likvide beholdninger	519.108	109.157
<hr/>		
Omsætningsaktiver	12.262.236	10.385.030
<hr/>		
Aktiver	26.277.191	25.224.387
<hr/>		

The Coffee Collective A/S | Balance pr. 30.06.2025

10

Passiver

	Note	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for udviklingsomkostninger		1.048.520	858.892
Overført overskud eller underskud		5.121.173	4.755.462
Forslag til udbytte for regnskabsåret		435.000	350.000
Egenkapital		7.104.693	6.464.354
<hr/>			
Udskudt skat		388.040	405.746
Hensatte forpligtelser		388.040	405.746
<hr/>			
Gæld til realkreditinstitutter		5.773.984	6.548.719
Skyldig skat		258.994	326.617
Feriepengeforpligtelser		777.905	750.146
Langfristede gældsforpligtelser	8	6.810.883	7.625.482
<hr/>			
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	901.925	823.853
Bankgæld		5.149.304	3.251.156
Modtagne forudbetalinger fra kunder		717.546	564.832
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.595.441	2.731.037
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.080	0
Skyldig skat		326.617	22.984
Anden gæld		3.240.331	3.290.556
Periodeafgrænsningsposter		34.331	44.387
Kortfristede gældsforpligtelser		11.973.575	10.728.805
<hr/>			
Gældsforpligtelser		18.784.458	18.354.287
<hr/>			

Passiver

26.277.191

25.224.387

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10

Egenkapitalopgørelse for 2024/25

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	858.892	4.755.462	350.000	6.464.354
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(350.000)	(350.000)
Overført til reserver	0	189.628	(189.628)	0	0
Årets resultat	0	0	555.339	435.000	990.339
Egenkapital ultimo	500.000	1.048.520	5.121.173	435.000	7.104.693

Noter

1 Personaleomkostninger

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Gager og lønninger	36.187.287	33.621.804
Pensioner	4.186.884	3.709.037
Andre omkostninger til social sikring	332.541	326.618
	40.706.712	37.657.459
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	93	94

2 Af- og nedskrivninger

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	389.032	385.026
Afskrivninger på materielle aktiver	2.637.007	2.383.860
	3.026.039	2.768.886

3 Andre finansielle indtægter

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Renteindtægter i øvrigt	876	9.737
Valutakursreguleringer	96.737	63.904
Dagsværdireguleringer	11.417	21.205

4 Skat af årets resultat

	109.030	94.846
	2024/25	2023/24
	kr.	kr.
Aktuel skat	341.925	414.617
Ændring af udskudt skat	(17.706)	81.445
Regulering vedrørende tidligere år	817	9.797
	325.036	505.859

5 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.
Kostpris primo	1.780.037	1.268.750
Tilgange	589.293	0
Kostpris ultimo	2.369.330	1.268.750
Af- og nedskrivninger primo	(678.893)	(920.178)
Årets afskrivninger	(346.180)	(42.852)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.025.073)	(963.030)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.344.257	305.720

6 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter aktiverede omkostninger til udvikling af virksomhedens ERP-system samt webshop. ERP-systemet blev taget i brug i regnskabsåret 2023/2024 og webshoppen er taget i brug i indværende regnskabsår.

Projekterne er udviklet for at optimere selskabets forretningsgange med sparede omkostninger og stigning i indtægter til følge.

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	4.352.748	2.690.590	4.616.592	13.976.139

Tilgange	0	136.003	333.379	1.199.765
Afgange	(21.970)	0	0	(133.426)
Kostpris ultimo	4.330.778	2.826.593	4.949.971	15.042.478
Af- og nedskrivninger primo	0	(1.781.755)	(2.561.899)	(9.732.338)
Årets afskrivninger	0	(151.805)	(722.653)	(1.762.549)
Tilbageførsel ved afgang	0	0	0	109.918
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(1.933.560)	(3.284.552)	(11.384.969)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.330.778	893.033	1.665.419	3.657.509

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2024/25 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2023/24 kr.	Forfald efter 12 måneder 2024/25 kr.	Restgæld efter 5 år 2024/25 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	901.925	823.853	5.773.984	2.521.183
Skyldig skat	0	0	258.994	0
Feriepengeforpligtelser	0	0	777.905	0
	901.925	823.853	6.810.883	2.521.183

Feriepengeforpligtelser vedrører indefrosneferiepenge der senest forfalder til betaling når de pågældende medarbejdere forlader arbejdsmarkedet.

9 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2024/25 kr.	2023/24 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	2.917.753	3.849.209

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:

Grunde og bygninger: 4.330.778 DKK
 Produktionsanlæg og maskiner: 893.033 DKK
 Driftsmidler: 1.665.419 DKK
 Indretning af lejede lokaler: 3.657.509 DKK

Varelager: 8.341.782 DKK

Simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser: 1.189.455 DKK

Virksomhedspant på DKK 6.600.000 i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, goodwill og rettigheder, driftsinventar- og materiel og varelager, samt ejerpantebrev på DKK 3.000.000 i Stude Enghave 5, ligger til sikkerhed for selskabets kreditinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er foretaget reklassifikation af enkelte poster i balancen og resultatopgørelsen, som er uden resultateffekt.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Grunde og bygninger omfatter skov, som ikke afskrives.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved

anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.