

# Le Feu By Lauritsen USA ApS

c/o søren Lauritsen, Algade 31, 4., 9000 Aalborg  
CVR-nr. 42 00 21 86

## Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling, den 6. august 2025

---

Søren Lauritsen

# Indholdsfortegnelse

## Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 3

## Erklæringer

Ledelsespåtegning 4

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 5-6

## Ledelsesberetning

Ledelsesberetning 7-8

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse 9

Balance 10-11

Egenkapitalopgørelse 12

Noter 13-16

Anvendt regnskabspraksis 17-19

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Le Feu By Lauritsen USA ApS c/o søren Lauritsen Algade 31, 4. 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 42 00 21 86 Stiftet: 7. januar 2021 Kommune: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Søren Lauritsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
<b>Pengeinstitut</b>	Arbejdernes Landsbank Vingårdsgade 9 9000 Aalborg

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Le Feu By Lauritsen USA ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Det indstilles på generalforsamlingen at årsregnskabet for 1. januar - 31. december 2025 ikke skal revideres. Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 6. august 2025

Direktion:

---

Søren Lauritsen

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Le Feu By Lauritsen USA ApS

## Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Le Feu By Lauritsen USA ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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.

## Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til noten "Oplysninger om usikkerhed ved going concern" i årsregnskabet, hvoraf fremgår, at selskabets evne til at fortsætte driften afhænger af den tilknyttede virksomhed Le Feu By Lauritsen A/S' evne til at opretholde den finansiering, som selskabet har ydet til Le Feu By Lauritsen USA ApS. Det er ledelsens vurdering, at forudsætningerne for fortsat opretholdelse af finansieringen vil blive opnået i Le Feu By Lauritsen A/S, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

## 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 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 virksomheden, 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.

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

## 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.

Aalborg, den 6. august 2025

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Torben Gyde Jensen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne26714

Morten Brandenburg  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne50601

# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er handel med biopejse og brugskunst på det amerikanske marked og dermed beslægtet virksomhed.

## Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Pengebindinger i Le Feu By Lauritsen USA ApS er finansieret af den tilknyttede virksomhed Le Feu By Lauritsen A/S. Der er sammenfald i ledelsen af begge selskaber.

Det er ledelsens vurdering, at Le Feu By Lauritsen USA ApS' evne til at fortsætte driften frem til 31. december 2025 afhænger af, om Le Feu By Lauritsen A/S er i stand til at opretholde finansieringen.

Ledelsen i Le Feu By Lauritsen A/S har givet tilsagn om at ville opretholde finansieringen frem til 31. december 2025.

Dog er der væsentlig usikkerhed ved going concern i Le Feu By Lauritsen A/S, hvilket, i tilfælde af at selskabet ikke er i stand til at fortsætte driften, kan have den negative afledte konsekvens, at finansieringen i Le Feu By Lauritsen USA ApS ikke kan opretholdes.

For Le Feu By Lauritsen A/S gælder det at; "som følge af årets underskud og selskabets pengebindinger i særligt varebeholdninger og tilgodehavender, har likviditeten i Le Feu By Lauritsen A/S været anstrengt i 2024.

Pr. regnskabsafslæggelsen er Le Feu By Lauritsen A/S' kreditfaciliteter hos Arbejdernes Landsbank overtrukket i forhold til de bevilligede kreditter.

Ledelsen i Le Feu By Lauritsen A/S forventer, at likviditeten også vil være anstrengt i 2025, omend likviditetsbudgettet for 2025 udviser en væsentlig nedbringelse af Le Feu By Lauritsen A/S' gæld til Arbejdernes Landsbank i 2. halvår 2025.

Der er en naturlig usikkerhed relateret til dette, da nedbringelsen afhænger af, at det budgetterede salg af primært lagervarer skal effektueres. Ledelsen i Le Feu By Lauritsen A/S har vurderet, at budgetforudsætningerne, herunder budgetteret salg af lagervarer, er realistiske.

Ledelsen i Le Feu By Lauritsen A/S' fokus vil fremadrettet være på salgsaktiviteter, herunder især salg af varer på Le Feu By Lauritsen A/S' varelager.

Budgettet for Le Feu By Lauritsen A/S' regnskabsår 2025 udviser, at selskabets fortsatte drift afhænger af, at de indgående kreditaftaler og de nuværende kreditfaciliteter opretholdes, hvilket Arbejdernes Landsbank har givet tilsagn til frem til 31. december 2025.

Den til tider anstrengte likviditet har medført, at Le Feu By Lauritsen A/S' hovedaktionær i 2025 har afgivet støtteerklæring til fordel for selskabet, maksimeret til 2 mio. kr."

Le Feu By Lauritsen USA ApS har deslige afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for Le Feu By Lauritsen A/S' engagement med Arbejdernes Landsbank.

# Ledelsesberetning

## **Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift (fortsat)**

Det er på baggrund af det foran beskrevne ledelsen i Le Feu By Lauritsen A/S' vurdering, at det vil være muligt at gennemføre den budgetterede drift i 2025 indenfor de nødvendige finansieringsrammer, til trods for den stramme likviditet.

Derfor er det ligeledes ledelsen i Le Feu By Lauritsen USA ApS' vurdering, at finansieringen af fra Le Feu By Lauritsen A/S kan opretholdes i overensstemmelse med tilsagnet herom frem til som minimum 31. december 2025. Det er også ledelsens vurdering, at den afgivne selvskyldnerkaution for Le Feu By Lauritsen A/S' engagement med Arbejdernes Landsbank ikke bliver aktuel.

Årsrapporten aflægges på baggrund heraf under forudsætning af going concern, men det påpeges, at der er usikkerhed forbundet hermed, idet vurderingen bygger på en række forudsætninger og forventninger til fremtiden.

## **Usikkerhed ved indregning og måling**

Selskabet har i balancen under immaterielle anlægsaktiver aktiveret omkostninger som tidligere år er afholdt vedrørende opnåelse af godkendelse til salg af selskabets produkter på det amerikanske marked.

Det er ledelsens opfattelse, at værdien af indtjeningspotentialet overstiger den bogførte værdi af de omtalte aktiver, hvilket primært begrundes med ledelsens forventninger til fremtidigt salg på det nordamerikanske marked.

I det omfang at de forudsætninger ledelsen har lagt til grund for vurderingen af det fremtidige indtjeningspotentiale ikke kan indfries, herunder også at selskabet har den fornødne likviditet til at eksekvere det forventede salg, kan dette medføre, at værdierne og egenkapitalen ændres i negativ retning.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har valgt at opsige samarbejdet med sin distributør på det amerikanske marked. Opsigelsen har betydet, at selskabet istedet for at få sit tilgodehavende indfriet, har tilbagekøbt distributørens varelager. Denne disposition har medført en nedskrivning på 500.000 kr. på selskabet tilgodehavende hos distributøren, som er bogført i indeværende regnskabsår.

Denne disposition har haft væsentlige indvirkning på indeværende års resultat.

## **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024 kr.	2023 kr.
<b>Bruttotab</b>		<b>-67.523</b>	<b>104.896</b>
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-33.869	-33.869
Nedskrivning af omsætningsaktiver som overstiger normale nedskrivninger	1	-544.000	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>-645.392</b>	<b>71.027</b>
Andre finansielle indtægter	2	1.649	3.250
Øvrige finansielle omkostninger	3	-31.734	-66.452
<b>Resultat før skat</b>		<b>-675.477</b>	<b>7.825</b>
Skat af årets resultat	4	1.091	1.847
<b>Årets resultat</b>		<b>-674.386</b>	<b>9.672</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-674.386	9.672
<b>I alt</b>		<b>-674.386</b>	<b>9.672</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		237.082	270.951
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>237.082</b>	<b>270.951</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>237.082</b>	<b>270.951</b>
<hr/>			
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		900.361	900.361
<b>Varebeholdninger</b>		<b>900.361</b>	<b>900.361</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		501.327	1.278.881
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		185.541	0
Andre tilgodehavender		23.122	354.906
<b>Tilgodehavender</b>		<b>709.990</b>	<b>1.633.787</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>36.222</b>	<b>67.405</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.646.573</b>	<b>2.601.553</b>
<hr/>			
<b>Aktiver</b>		<b>1.883.655</b>	<b>2.872.504</b>
<hr/>			

## Balance 31. december

### Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Anpartskapital		40.000	40.000
Overført resultat		-597.661	76.725
<b>Egenkapital</b>		<b>-557.661</b>	<b>116.725</b>
<hr/>			
Gæld til pengeinstitutter		57.512	68.458
Leverandører af varer og tjenesteydelser		29.426	18.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.354.378	2.597.072
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	44.341
Selskabsskat		0	20.408
Anden gæld		0	7.500
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>2.441.316</b>	<b>2.755.779</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>2.441.316</b>	<b>2.755.779</b>
<hr/>			
<b>Passiver</b>		<b>1.883.655</b>	<b>2.872.504</b>

Eventualposter mv.	6
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7
Oplysninger om usikkerhed ved going concern	8
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	9
Medarbejderforhold	10

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	40.000	76.725	116.725
Forslag til resultatdisponering		-674.386	-674.386
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>40.000</b>	<b>-597.661</b>	<b>-557.661</b>

---

## Noter

### 1 | Særlige poster

Der er i indeværende regnskabsår nedskrevet 500 tkr. på selskabets tilgodehavender fra salg og 44 tkr. på selskabets tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, som overstiger de normale nedskrivninger på regnskabsposten. Denne nedskrivning er indregnet under regnskabsposten "Nedskrivning af omsætningsaktiver som overstiger normale nedskrivninger".

### 2 | Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter i øvrigt	1.649	3.250
	<b>1.649</b>	<b>3.250</b>

### 3 | Øvrige finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	20.046	9.427
Finansielle omkostninger i øvrigt	11.688	57.025
	<b>31.734</b>	<b>66.452</b>

### 4 | Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-1.091	0
Regulering skat vedrørende tidligere år	0	-4.082
Regulering af udskudt skat	0	2.235
	<b>-1.091</b>	<b>-1.847</b>

### 5 | Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2024	338.689
<b>Kostpris 31. december 2024</b>	<b>338.689</b>
Afskrivninger 1. januar 2024	67.738
Årets afskrivninger	33.869
<b>Afskrivninger 31. december 2024</b>	<b>101.607</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024</b>	<b>237.082</b>

# Noter

## 6 | Eventualposter mv.

### Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Søren Holding, Aalborg ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.

## 7 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for de tilknyttede virksomheder Søren Holding, Aalborg ApS' og Le Feu By Lauritsen ApS' engagement med pengeinstitutter. Selskaberne har pr. 31. december 2024 en gæld til pengeinstitutter på:

Søren Holding, Aalborg ApS  
Le Feu By Lauritsen ApS

tkr.  
0  
37.140

## Noter

### 8 | Oplysninger om usikkerhed ved going concern

Pengebindinger i Le Feu By Lauritsen USA ApS er finansieret af den tilknyttede virksomhed Le Feu By Lauritsen A/S. Der er sammenfald i ledelsen af begge selskaber.

Det er ledelsens vurdering, at Le Feu By Lauritsen USA ApS' evne til at fortsætte driften frem til 31. december 2025 afhænger af, om Le Feu By Lauritsen A/S er i stand til at opretholde finansieringen.

Ledelsen i Le Feu By Lauritsen A/S har givet tilsagn om at ville opretholde finansieringen frem til 31. december 2025.

Dog er der væsentlig usikkerhed ved going concern i Le Feu By Lauritsen A/S, hvilket, i tilfælde af at selskabet ikke er i stand til at fortsætte driften, kan have den negative afledte konsekvens, at finansieringen i Le Feu By Lauritsen USA ApS ikke kan opretholdes.

For Le Feu By Lauritsen A/S gælder det at; "som følge af årets underskud og selskabets pengebindinger i særligt varebeholdninger og tilgodehavender, har likviditeten i Le Feu By Lauritsen A/S været anstrengt i 2024.

Pr. regnskabsaflæggelsen er Le Feu By Lauritsen A/S' kreditfaciliteter hos Arbejdernes Landsbank overtrukket i forhold til de bevilligede kreditter.

Ledelsen i Le Feu By Lauritsen A/S forventer, at likviditeten også vil være anstrengt i 2025, omend likviditetsbudgettet for 2025 udviser en væsentlig nedbringelse af Le Feu By Lauritsen A/S' gæld til Arbejdernes Landsbank i 2. halvår 2025.

Der er en naturlig usikkerhed relateret til dette, da nedbringelsen afhænger af, at det budgetterede salg af primært lagervarer skal effektueres. Ledelsen i Le Feu By Lauritsen A/S har vurderet, at budgetforudsætningerne, herunder budgetteret salg af lagervarer, er realistiske.

Ledelsen i Le Feu By Lauritsen A/S' fokus vil fremadrettet være på salgsaktiviteter, herunder især salg af varer på Le Feu By Lauritsen A/S' varelager.

Budgettet for Le Feu By Lauritsen A/S' regnskabsår 2025 udviser, at selskabets fortsatte drift afhænger af, at de indgående kreditaftaler og de nuværende kreditfaciliteter opretholdes, hvilket Arbejdernes Landsbank har givet tilsagn til frem til 31. december 2025.

Den til tider anstrengte likviditet har medført, at Le Feu By Lauritsen A/S' hovedaktionær i 2025 har afgivet støtteerklæring til fordel for selskabet, maksimeret til 2 mio. kr."

Le Feu By Lauritsen USA ApS har deslige afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for Le Feu By Lauritsen A/S' engagement med Arbejdernes Landsbank.

Det er på baggrund af det foran beskrevne ledelsen i Le Feu By Lauritsen A/S' vurdering, at det vil være muligt at gennemføre den budgetterede drift i 2025 indenfor de nødvendige finansieringsrammer, til trods for den stramme likviditet.

Derfor er det ligeledes ledelsen i Le Feu By Lauritsen USA ApS' vurdering, at finansieringen af fra Le Feu By Lauritsen A/S kan opretholdes i overensstemmelse med tilsagnet herom frem til som minimum 31. december 2025. Det er også ledelsens vurdering, at den afgivne selvskyldnerkaution for Le Feu By Lauritsen A/S' engagement med Arbejdernes Landsbank ikke bliver aktuel.

Årsrapporten aflægges på baggrund heraf under forudsætning af going concern, men det påpeges, at der er usikkerhed forbundet hermed, idet vurderingen bygger på en række forudsætninger og forventninger til fremtiden.

## Noter

### 9 | Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling

Selskabet har i balancen under immaterielle anlægsaktiver aktiveret omkostninger som tidligere år er afholdt vedrørende opnåelse af godkendelse til salg af selskabets produkter på det amerikanske marked.

Det er ledelsens opfattelse, at værdien af indtjeningspotentialet overstiger den bogførte værdi af de omtalte aktiver, hvilket primært begrundes med ledelsens forventninger til fremtidigt salg på det nordamerikanske marked.

I det omfang at de forudsætninger ledelsen har lagt til grund for vurderingen af det fremtidige indtjeningspotentiale ikke kan indfries, herunder også at selskabet har den fornødne likviditet til at eksekvere det forventede salg, kan dette medføre, at værdierne og egenkapitalen ændres i negativ retning.

	2024	2023
--	------	------

### 10 | Medarbejderforhold

Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:

	1	1
--	---	---

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Le Feu By Lauritsen USA ApS for 2024 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning 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 ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige produktions-, salgs-, leverings- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

#### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning 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

#### Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste eller tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

# Anvendt regnskabspraksis

## Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

## Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

## Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

## Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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 forskellen mellem netto-provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.