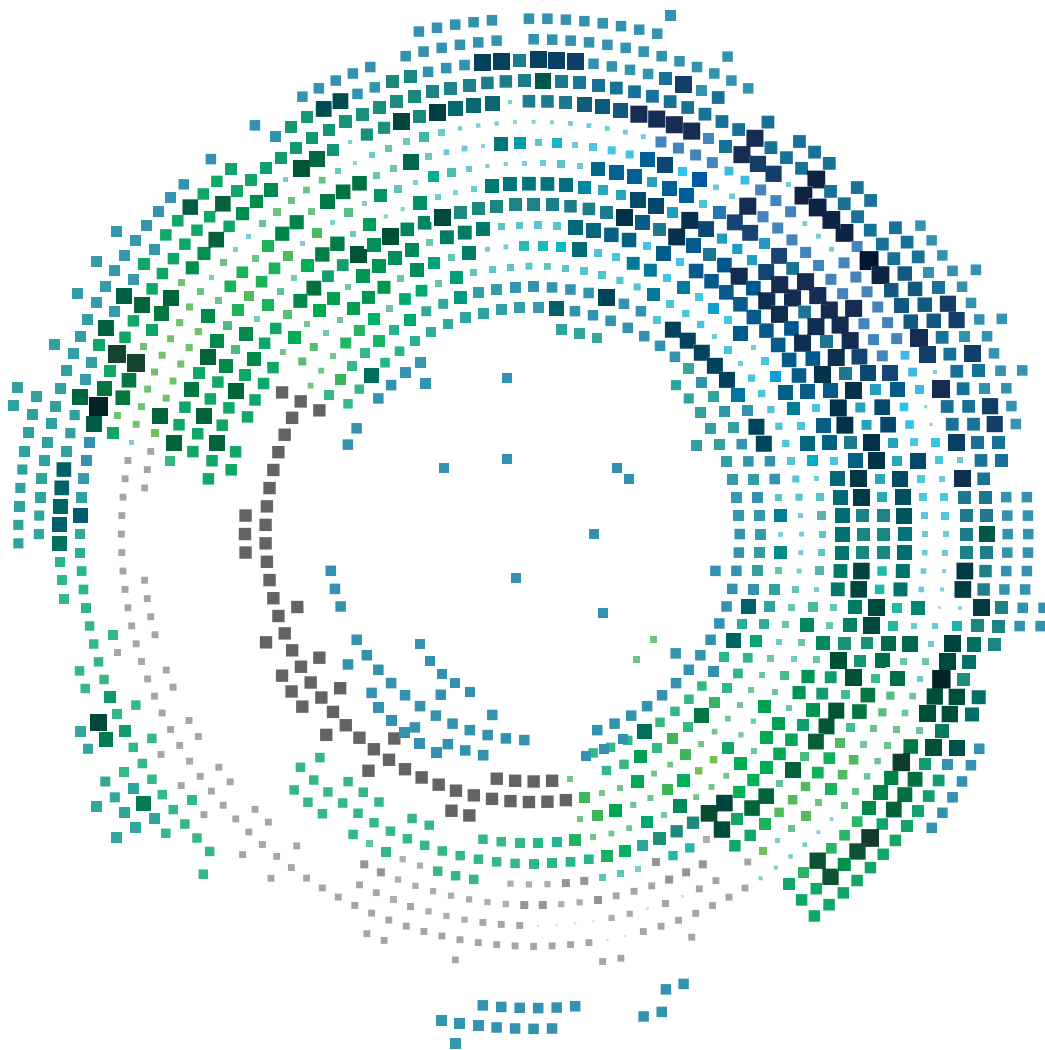




Baldersbrønde Bryggeri A/S

Baldersbuen 25
2640 Hedehusene
CVR-nr. 31427797

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
27.08.2020

Frederik Poul Johannes Anker Heegaard
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	8
Balance pr. 31.12.2019	9
Egenkapitalopgørelse for 2019	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	16

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Baldersbrønde Bryggeri A/S

Baldersbuen 25

2640 Hedehusene

CVR-nr.: 31427797

Hjemsted: Høje Taastrup

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Frederik Poul Johannes Anker Heegaard, Formand

Lars Thuesen

Jakob Anker Heegaard

Tommy Petersen

Stig Holmegaard Thygesen

Direktion

Martin Thomsen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Baldersbrønde Bryggeri 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 27.08.2020

Direktion

Martin Thomsen

adm. dir.

Bestyrelse

Frederik Poul Johannes Anker Heegaard
Formand

Lars Thuesen

Jakob Anker Heegaard

Tommy Petersen

Stig Holmegaard Thygesen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Baldersbrønde Bryggeri A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Baldersbrønde Bryggeri A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede 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. 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 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 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.

København, den 27.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Helle Simonsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26845

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed inden for bryggeribranchen med hovedvægt på produktion og salg af økologisk øl.

Øllet produceres på selskabets bryggeri i Hedehusene samt fra vort bryggeri placeret hos søsterselskabet Restaurant Nørrebro Bryghus. Vores økologiske øl sælges under varemærkerne "Nørrebro Bryghus" og Braw.

Baldersbrønde bryggeri A/S afsætter sin produktion til ca. 200 restauranter, cafeér og andre udskænkingssteder samt til en række landsdækkende supermarkeds kæder og specialbutikker, og endelig sælges en del af produktionen på en række eksportmarkeder.

Beskrivelse af væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Markedet for mikrobryggeriernes specialøl er fortsat præget af stort udbud og hård konkurrence.

En række gennemførte initiativer til forbedring af effektiviteten i produktion, logistik og salg har ført til et væsentlig bedre (forbedret) resultat for 2019 i forhold til 2018, og fremgangen er fortsat i Q1 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Nedlukningen af Danmark i forbindelse med Covid-19 pandemien - og i særdeleshed lukning af restauranter, cafeér og barer fra den 12. marts 2020 og en periode frem - påvirker naturligvis forventningerne til resultatet for 2020.

Salget til detail handlen er steget gennem nedlukningen, men denne fremgang har ikke i fuldt omfang erstattet den mistede omsætning fra restauranter og cafeer.

Forventningerne til 2020 er præget af usikkerheden omkring genåbningen af restauranter og barer, med de begrænsninger der er og vil kunne forventes i udnyttelsen af faciliteter, samtidig med den fortsatte mangel på åbne kultur- og sports aktiviteter og turister i særdeleshed.

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

Ledelsen forventer at selskabets likviditetsberedskab er tilstrækkeligt til at komme igennem Covid-19 krisen.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		8.623.723	4.988.062
Personaleomkostninger	3	(8.266.884)	(8.445.723)
Af- og nedskrivninger	4	(2.800.374)	(2.856.115)
Driftsresultat		(2.443.535)	(6.313.776)
Andre finansielle indtægter		73.023	527
Andre finansielle omkostninger		(122.641)	(167.332)
Resultat før skat		(2.493.153)	(6.480.581)
Skat af årets resultat	5	522.041	1.420.207
Årets resultat		(1.971.112)	(5.060.374)
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(1.971.112)	(5.060.374)
Resultatdisponering		(1.971.112)	(5.060.374)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Erhvervede varemærker		1.200.006	1.600.004
Immaterielle aktiver	6	1.200.006	1.600.004
Produktionsanlæg og maskiner		6.250.838	8.034.596
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.029.107	948.939
Indretning af lejede lokaler		36.180	4.000
Forudbetalinger for materielle aktiver		75.500	0
Materielle aktiver	7	7.391.625	8.987.535
Andre tilgodehavender		422.659	347.894
Udskudt skat	9	108.696	1.125.705
Finansielle aktiver	8	531.355	1.473.599
Anlægsaktiver		9.122.986	12.061.138
Råvarer og hjælpematerialer		957.414	1.048.346
Varer under fremstilling		366.878	155.715
Fremstillede varer og handelsvarer		1.402.856	2.082.690
Varebeholdninger		2.727.148	3.286.751
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.287.790	2.415.222
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		157.296	2.341.729
Andre tilgodehavender		21.499	21.499
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.445.725	0
Periodeafgrænsningsposter		129.912	0
Tilgodehavender		5.042.222	4.778.450
Likvide beholdninger		9.660	275.124
Omsætningsaktiver		7.779.030	8.340.325
Aktiver		16.902.016	20.401.463

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		(13.544.060)	(11.572.948)
Egenkapital		(12.544.060)	(10.572.948)
Finansielle leasingforpligtelser		775.119	1.062.145
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.584.333	10.584.333
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.291.858	5.291.858
Langfristede gældsforpligtelser	10	16.651.310	16.938.336
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	290.455	285.420
Bankgæld		239.646	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.908.283	1.632.203
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.392.663	7.506.793
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		333.333	333.333
Anden gæld		3.630.386	4.278.326
Kortfristede gældsforpligtelser		12.794.766	14.036.075
Gældsforpligtelser		29.446.076	30.974.411
Passiver		16.902.016	20.401.463
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	(11.572.948)	(10.572.948)
Årets resultat	0	(1.971.112)	(1.971.112)
Egenkapital ultimo	1.000.000	(13.544.060)	(12.544.060)

Noter

1 Going concern

Ledelsen vurderer de historiske resultater i selskabet som utilfredsstillende, og fortætter derfor med at iværksætte forskellige aktiviteter, som skal øge omsætningen og sikre en bedre styring af omkostningerne gennem bl.a. optimering af produktionsomkostningerne. Såfremt selskabet får behov for likviditet til finansiering af driften i det kommende år, vil aktionærerne sikre likviditet til, at selskabet kan fortsætte driften.

2 Begivenheder efter balancedagen

Nedlukningen af Danmark i forbindelse med Covid-19 pandemien - og i særdeleshed lukning af restaurationer, cafeér og barer fra den 12. marts 2020 og en periode frem - påvirker naturligvis forventningerne til resultatet for 2020.

Salget til detail handlen er steget gennem nedlukningen, men denne fremgang har ikke i fuldt omfang erstattet den mistede omsætning fra restauranter og cafeer.

Forventningerne til 2020 er præget af usikkerheden omkring genåbningen af restauranter og barer, med de begrænsninger der er og vil kunne forventes i udnyttelsen af faciliteter, samtidig med den fortsatte mangel på åbne kultur- og sports aktiviteter og turister i særdeleshed.

Ledelsen forventer at selskabets likviditetsberedskab er tilstrækkeligt til at komme igennem Covid-19 krisen. Såfremt selskabet får behov for likviditet til finansiering af driften i det kommende år, vil aktionærerne sikre likviditet til, at selskabet kan fortsætte driften. For yderligere bemærkninger henvises til note 1.

3 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	7.533.328	7.632.603
Pensioner	427.296	451.626
Andre omkostninger til social sikring	114.090	123.215
Andre personaleomkostninger	192.170	238.279
	8.266.884	8.445.723
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	16	17

	Ledelses- vederlag 2019 kr.	Ledelses- vederlag 2018 kr.
Direktion	1.477.196	1.089.457
	1.477.196	1.089.457

Løn til direktionen omfatter i 2019 to direktionsmedlemmer, mens dette kun var tilfældet for sidste del af 2018.

4 Af- og nedskrivninger

	2019 kr.	2018 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	399.998	399.996
Afskrivninger på materielle aktiver	2.287.803	2.352.967
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	112.573	103.152
	2.800.374	2.856.115

5 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Ændring af udskudt skat	(226.549)	(1.420.207)
Refusion i sambeskatning	(295.492)	0
	(522.041)	(1.420.207)

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede varemærker kr.
Kostpris primo	2.000.000
Kostpris ultimo	2.000.000
Af- og nedskrivninger primo	(399.996)
Årets afskrivninger	(399.998)
Af- og nedskrivninger ultimo	(799.994)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.200.006

7 Materielle aktiver

	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	21.199.670	4.688.650	337.046	0
Tilgange	114.357	617.504	40.800	75.500
Afgange	(32.383)	(153.332)	0	0
Kostpris ultimo	21.281.644	5.152.822	377.846	75.500
Af- og nedskrivninger primo	(13.165.074)	(3.739.711)	(333.046)	0
Årets afskrivninger	(1.865.732)	(457.146)	(8.620)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	73.142	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.030.806)	(4.123.715)	(341.666)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.250.838	1.029.107	36.180	75.500

8 Finansielle aktiver

	Andre tilgode- havender kr.	Udskudt skat kr.
Kostpris primo	347.894	1.125.705
Tilgange	74.765	0
Afgange	0	(1.017.009)
Kostpris ultimo	422.659	108.696
Regnskabsmæssig værdi ultimo	422.659	108.696

9 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Immaterielle aktiver	(264.001)	(352.001)
Materielle aktiver	(554.995)	(755.583)
Forpligtelser	234.426	296.464
Fremførbare skattemæssige underskud	693.266	1.936.825
Udskudt skat i alt	108.696	1.125.705

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 kr.
Finansielle leasingforpligtelser	290.455	285.420	775.119
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	10.584.333
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	5.291.858
	290.455	285.420	16.651.310

11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019 kr.	2018 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	880.917	654.848

Leasingforpligtelsen vedrører lejemål og biler. Leasingforpligtelsen vedrørende biler indgår i ovenstående beløb med minimumsbeløb knyttet til opsigelse af kontrakten.

12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Furesøen Holding A/S 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. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 8.800 t.kr. i produktionsanlæg, simple fordringer, varebeholdninger samt immaterielle rettigheder.

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.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige 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 og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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 erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Materielle aktiver

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. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-12 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

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.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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