

A/S BRYGGERIET

Vestfyen

2019/2020

135. ÅRSRAPPORT

A/S Bryggeriet Vestfyen - CVR-nr. 37 11 83 11
Hjemsted: Assens Kommune
For året 1. oktober 2019 til 30. september 2020



Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	13
Koncernens balance pr. 30.09.2020	14
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	16
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	17
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	27
Modervirksomhedens noter	28
Anvendt regnskabspraksis	34

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

A/S Bryggeriet Vestfyen

Fåborgvej 4

5610 Assens

CVR-nr.: 37118311

Hjemsted: Assens

Regnskabsår: 01.10.2019 - 30.09.2020

Telefonnummer: 64711041

Telefax: 64712441

Hjemmeside: www.bryggeriet-vestfyen.dk

E-mail: info@bvmail.dk

Bestyrelse

Poul Martin Kolind Bertelsen, formand

Thomas Augustinus, næstformand

Jakob Bjerre

Ivan Snogdal Thyregod

Brian Skov Jakobsen, medarbejdervalgt

Christine Tiegel, medarbejdervalgt

Direktion

Rasmus Damsted Hansen, adm. dir.

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Tværkajen 5

Postboks 10

5100 Odense

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 for A/S Bryggeriet Vestfyen.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 23.11.2020

Direktion

Rasmus Damsted Hansen

adm. dir.

Bestyrelse

Poul Martin Kolind Bertelsen

formand

Thomas Augustinus

næstformand

Jakob Bjerre

Ivan Snogdal Thyregod

Brian Skov Jakobsen

medarbejdervalgt

Christine Tiegel

medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i A/S Bryggeriet Vestfyen

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for A/S Bryggeriet Vestfyen for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2019 - 30.09.2020 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Odense, den 23.11.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Knage Nielsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	189.928	180.906	186.715	193.686	187.575
Bruttoresultat	27.733	16.865	31.803	35.136	35.209
Driftsresultat	(4.382)	(21.082)	(245)	3.219	4.296
Resultat af finansielle poster	(2.700)	(3.081)	(1.632)	(1.498)	(2.206)
Årets resultat	(5.542)	(18.860)	(1.512)	1.344	1.619
Balancesum	189.294	200.968	192.206	194.869	203.767
Investeringer i materielle aktiver	4.855	29.193	18.848	6.372	5.639
Egenkapital	64.589	70.131	88.991	90.502	89.158
Egenkapital ekskl. minoriteter	64.386	69.928	88.788	90.300	88.957
Investeret kapital excl. goodwill	145.871	159.156	153.300	160.247	165.688
Nettorentebærende gæld	67.902	77.652	47.993	52.870	58.674
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	14,60	9,32	17,03	18,14	18,77
Afkast af investeret kapital excl. goodwill (%)	(2,9)	(13,5)	(0,2)	2,0	2,6
Nettoomsætning/Inv. kapital excl. goodwill	124,5	115,8	119,1	118,8	112,1
Finansiel gearing	1,05	1,11	0,54	0,58	0,66
Egenkapitalforrentning (%)	(8,3)	(23,8)	(1,7)	1,5	1,8
Soliditetsgrad (%)	34,01	34,80	46,19	46,34	43,66

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Afkast af investeret kapital excl. goodwill (%):

Driftsresultat * 100

Gns. investeret kapital excl. goodwill

Nettoomsætning/Inv. kapital excl. goodwill (%):Nettoomsætning

Gns. investeret kapital excl. goodwill

Finansiell gearing:Nettorentebærende gæld

Gns. egenkapital

Egenkapitalforrentning (%):Årets resultat ekskl. minoriteter * 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Investeret kapital eksklusiv goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og øvrige langfristede driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapitalen er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Soliditetsgrad er defineret, som egenkapitalens andel eksklusiv minoriteter i forhold til balancesummen.

Bruttoomsætningen består af nettoomsætningen med tillæg af afgifter.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i fremstilling og salg af øl og sodavand samt cider.

A/S Dansk Coladrik indgår i koncernregnskabet for A/S Bryggeriet Vestfyen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets nettoomsætning er i indeværende regnskabsår steget ca. 9 mio.kr. i forhold til sidste år. Det svarer til en vækst på 5%, i et marked med lukket grænsehandel og store dele af restaurationsmiljøet, som har været helt eller delvist lukket, betyder det, at væksten er hentet i detailhandlen.

Mere specifikt kan vi sige, at væksten er hentet i øget afsætning af private label produkter, ikke alene vækst i eksisterende aftaler, men også fra kontrakter indgået gennem regnskabsåret.

Positionen som en af Danmarks væsentligste specialøls producenter er fortsat strategisk prioriteret med små positive resultater i et hårdt konkurrencepræget marked. Vi oplever at kunne fastholde vores salg i et fortsat stærkt konkurrencepræget marked, men vækst på specialøl skulle være drevet af både detail og cafeer, restauranter mv., og her har vi mistet salg.

Vi har set en ændring i forbruget af øl det sidste halve år, hvor det ser ud som om, at både forbruget af private label og mærkevare øl stiger. Det er set i lyset af et fald over de sidste år, hvor volumen, der bliver solgt, falder.

Et vigtigt mål har været at øge vores salg af øl i dåser for at minimere risikoen for yderligere fald i salg af øl på returflasker. Vi er kommet godt på vej gennem det sidste år med opstart af flere aftaler på øl i dåser, og hvor vi fortsat arbejder med at eksekvere på de muligheder og forespørgsler, der ligger.

Ledelsen anser årets resultat som ikke tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

År præget af stor usikkerhed og mange antagelser

Vi gik ind i året med klare planer om at forbedre vores resultat fra det forgangne år. Det skulle vi gøre ved at fokusere mere på at sælge produkter under egne brands fremfor yderligere fokus på at producere for andre. Vi ville investere flere kroner i markedsføring, ikke kun i detailhandlen, men også ude i caféer, restauranter, barer mv. At øge salg og kendskabsgrad sker selvfølgelig ikke bare over et år, men det skulle være det første år i en lang årrække, som skulle være med til at sikre vores position og berettigelse i markedet.

Med et øget fokus på dette i Danmark var det også helt klart, at markederne omkring Danmark skulle bearbejdes, således vi kunne besøge disse markeder hyppigere, skabe bedre relationer og samtidigt bearbejde mere proaktivt.

På de indre linjer skulle vi sikre en mere effektiv produktion, men også stabilitet hos vores ansatte. Mennesker og maskiner skulle tage deres part i de planer, der var lagt, og dette samspil skulle forenes i forbedrede resultater til gavn for aktionærer, ansatte og andre med relation til Bryggeriet Vestfyen.

Coronaen kom til at ændre rigtig mange ting, og det måtte vi også tage bestik af og agere ud fra de forudsætninger, vi løbende har haft. Samme tidspunkt som Danmark blev lukket ned, valgte vi at hjemsende alle, der kunne arbejde hjemmefra, vi fik opdelt vores produktionsområder, vi fik lukket ned for al unødvendig adgang til vores produktion, og vi oplyste alle om sundhedsmyndighedernes råd og gjorde sprit tilgængelig for alle.

I den efterfølgende periode gik vi med på statens mulighed for lønkomensation og har haft 90 ansatte tilmeldt denne, dog ikke i hele perioden, og for den sags skyld var ingen personer hjemsendt i hele perioden.

Efter en periode med usikkerhed i forhold til salget, en periode hvor grænserne blev lukket, og hvor salget til cafeer, restauranter, barer mv gik til nul hen over natten, begyndte vi at opleve nogle af mekanismerne, som også beskrevet i mange medier, og senere blev faktisk understøttet. Danskerne handlede mere lokalt. Når man ikke kunne komme ud, handlede man måske lidt mere og sågar bedre ind i detailhandlen og det som mange tidligere handlede i grænselandet, blev nu handlet i danske butikker.

Et år hvor vi er blevet sat bagud i forhold til vores planer, men ikke mere end, at vi fortsat tror på fremtiden, og at bryggeriet og dets produkter har en berettigelse.

Forventet udvikling

Bryggeriet Vestfyen har et strategisk sigte på at udvikle sig med sine brands inden for de tre definerede salgskanaler - Off Trade, On Trade og Eksport, samt udvikle private label salg i Skandinavien.

Vores antagelser er, at Corona pandemien fortsat vil være til stede og som minimum påvirke samfundet et godt stykke hen i regnskabsåret. Vores eksponering mod detailhandlen er et aktiv for nuværende, her ser vi fortsat gode salgstakter, og vi vil dyrke dette, men vi arbejder fortsat mod at sikre en tilstedeværelse i on trade og på de nære eksportmarkeder.

Der forventes at skulle investeres i produktionen for den kommende periode. Investeringsniveauet forventes at komme over den årlige driftsmæssige afskrivning.

Ledelsen forventer således en stigende aktivitet og omsætning som følge af øget investering i vore brands, men også en fortsat reduktion af omkostninger, hvorfor der forventes et positivt resultat for det kommende år. Dette til trods af forventningerne om et fortsat hårdt konkurrencepræget marked, både hjemme og på eksport, der vil præge de kommende år.

Likviditeten forventes i perioder at være stram i 2021 ligesom i det forgangne år, men ledelsen forventer at have den nødvendige finansiering for det kommende år. Der henvises til note 1.

Efter den økonomiske udvikling i selskabet gennem 2018/19 besluttede ledelsen i efteråret 2019 at undersøge, hvilke muligheder der var for styrkelse af selskabets kapitalgrundlag. Bryggeriet Vestfyens Fond har ikke mulighed for kapitalindsud, og den anden store aktionær ønskede ikke at indskyde yderligere kapital, men på sigt at afvikle sin investering. Der har derfor i det forgangne år været arbejdet med at skaffe investorer i en målrettet proces, der kunne tilføre selskabet kapital eller købe aktier i bryggeriet fra eksisterende aktionærer og være en stærk kapitalejer.

Ledelsen ønsker at finde investorer som kan udvikle virksomheden med respekt for bryggeriets baggrund og tilstedeværelse i og omkring Assens.

Disse sonderinger og forhandlinger foregår fortsat, og ledelsen har positive forventninger til, at der findes en løsning, der kan styrke kapitalgrundlaget i selskabet. Der er i budgettet for 2020/21 ikke forudsat nogen konsekvens af foranstående, idet budgetteringen er foretaget efter uændrede kapitalforhold.

Miljømæssige forhold

A/S Bryggeriet Vestfyen tager ansvar for sine produkter og produktion, også når det gælder miljø og trivsel. Bryggeriet er IFS certificeret (International Food Standard).

Da bryggeriet blev bygget i 1885 blev, det placeret uden for byen, men siden har bygrænsen flyttet sig, og bryggeriets hovedsæde ligger nu inde i Assens by i et bebygget område med facade til beboelse og bagside ud mod industriområde.

En støjvold langs bryggeriets facade ud mod beboelserne er anlagt for at mindske støjgener. Samtidig sker stort set al industriel transport til og fra bryggeriet gennem et industriområde.

A/S Bryggeriet Vestfyens miljømæssige bestræbelse er løbende at forbedre udnyttelsen af indgående ressourcer samt minimere diverse udledninger til omgivelserne.

Overholdelse af miljøkrav og kvalitetssikring fra leverandører sikres bl.a. ved hjælp af leverandørerklæringer.

I 2015 valgte bryggeriet helt at reducere forbruget af miljøbelastende fyringsolie i produktionen af øl og sodavand. Nu bruges udelukkende energi fra biobrændsel, der er CO2-neutral. Det er vi det første bryggeri i Danmark, der gør.

Redegørelse for virksomhedsledelse

Grundladet og de ydre rammer for A/S Bryggeriet Vestfyens corporate governance er baseret på bl.a. Selskabsloven, Årsregnskabsloven, selskabets vedtægter samt andre relevante love og anbefalinger.

Bryggeriets aktier er ikke opdelt i klasser, dermed har alle aktier en pålydende værdi på 100 kr., og hver aktie giver en stemme. Aktierne er navneaktier og registreres på navn i Værdipapircentralen.

Generalforsamlingen er bryggeriets højeste myndighed og den ordinære generalforsamling afholdes hvert år den første mandag i december. Den ordinære generalforsamling skal indkaldes med mindst 14 dages varsel.

Bryggeriets ledelse varetages af en på generalforsamlingen valgt bestyrelse på 4-6 medlemmer, hvor der hvert år afgår 2 medlemmer efter tur. Genvalg kan finde sted.

Foruden de på generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer har bryggeriet i henhold til Selskabsloven også medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden de nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. Bestyrelsen afholder årligt mindst 4 møder samt strategimøde, hvor vision, målsætning, stratego mv. fastlægges.

Bestyrelsen og direktionen i A/S Bryggeriet Vestfyen foretager løbende vurderinger af de forskellige forhold, der gør sig gældende for bryggeriets virke. På baggrund heraf fastlægger de retningslinier og andre nødvendige tiltag, som skal ruste bryggeriet bedst muligt mod de trusler, man måtte stå eller måtte komme til at stå overfor.

A/S Bryggeriet Vestfyen har en ekstern revisor, som vælges efter bestyrelsens anbefaling på den ordinære generalforsamling. Den eksterne, statsautoriseret revisor har fuld adgang til alle forhold i bryggeriet og foretager årligt en kritisk, objektiv gennemgang og vurdering af regnskaberne. Den årlige gennemgang afsluttes med et revisionsprotokollat og eventuelt et management letter til henholdsvis bestyrelsen og direktionen.

A/S Bryggeriet Vestfyen overgår til elektronisk aktionærkommunikation. Med tanke på miljø og omkostninger ønsker vi fremadrettet at kommunikere elektronisk med vores aktionærer herunder udsende indkaldelse til generalforsamlinger via mails.

I forbindelse med vores indkaldelse til generalforsamling den 7. december 2020 vil vores aktionærer modtage information om hvorledes aktionæren via en aktionærportal logger ind og registrerer sin mailadresse. Samme information vil være tilgængelig på bryggeriets hjemmeside.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Nettoomsætning		189.928	180.906
Produktionsomkostninger		(162.195)	(164.041)
Bruttoresultat		27.733	16.865
Distributionsomkostninger		(23.581)	(27.953)
Administrationsomkostninger		(7.007)	(9.994)
Andre driftsomkostninger		(1.527)	0
Driftsresultat		(4.382)	(21.082)
Andre finansielle indtægter		27	31
Andre finansielle omkostninger	5	(2.727)	(3.112)
Resultat før skat		(7.082)	(24.163)
Skat af årets resultat	6	1.540	5.303
Årets resultat	7	(5.542)	(18.860)

Koncernens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Erhvervede licenser		184	246
Immaterielle aktiver	8	184	246
Grunde og bygninger		59.006	61.102
Produktionsanlæg og maskiner		66.135	70.176
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		601	709
Materielle aktiver under udførelse		0	112
Materielle aktiver	9	125.742	132.099
Andre værdipapirer og kapitalandele		41	39
Finansielle aktiver	10	41	39
Anlægsaktiver		125.967	132.384
Råvarer og hjælpematerialer		13.900	15.096
Varer under fremstilling		1.856	2.643
Fremstillede varer og handelsvarer		18.715	23.787
Varebeholdninger		34.471	41.526
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.910	23.581
Andre tilgodehavender		1.398	726
Tilgodehavende skat		5	102
Periodeafgrænsningsposter	11	1.188	1.291
Tilgodehavender		27.501	25.700
Likvide beholdninger	12	1.355	1.358
Omsætningsaktiver		63.327	68.584
Aktiver		189.294	200.968

Passiver

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Virksomhedskapital	13, 14	5.760	5.760
Reserve for opskrivninger		1.218	1.218
Overført overskud eller underskud		57.408	62.950
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		64.386	69.928
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent		203	203
Egenkapital		64.589	70.131
Udskudt skat	15	9.626	11.165
Hensatte forpligtelser		9.626	11.165
Gæld til realkreditinstitutter		26.396	27.743
Leasingforpligtelser		12.059	13.724
Anden gæld		3.800	351
Langfristede gældsforpligtelser	16	42.255	41.818
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	3.049	3.041
Bankgæld		27.753	34.502
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.502	18.379
Anden gæld	17	23.520	21.932
Kortfristede gældsforpligtelser		72.824	77.854
Gældsforpligtelser		115.079	119.672
Passiver		189.294	200.968
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Personaleomkostninger	3		
Af- og nedskrivninger	4		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Koncernforhold	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	5.760	1.218	62.950	69.928	203
Årets resultat	0	0	(5.542)	(5.542)	0
Egenkapital ultimo	5.760	1.218	57.408	64.386	203
					I alt t.kr.
Egenkapital primo					70.131
Årets resultat					(5.542)
Egenkapital ultimo					64.589

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Driftsresultat		(4.382)	(21.082)
Af- og nedskrivninger		11.039	11.930
Ændringer i arbejdskapital	18	10.414	10.478
Pengestrømme vedrørende primær drift		17.071	1.326
Modtagne finansielle indtægter		27	31
Betalte finansielle omkostninger		(2.727)	(3.113)
Refunderet/(betalt) skat		(1)	0
Pengestrømme vedrørende drift		14.370	(1.756)
Køb mv. af materielle aktiver		(4.625)	(28.560)
Salg af materielle aktiver		5	306
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.620)	(28.254)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		9.750	(30.010)
Optagelse af lån		0	50.607
Afdrag på lån mv.		(3.004)	(23.054)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.004)	27.553
Ændring i likvider		6.746	(2.457)
Likvider primo		(33.144)	(30.687)
Likvider ultimo		(26.398)	(33.144)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		1.355	1.358
Kortfristet gæld til banker		(27.753)	(34.502)
Likvider ultimo		(26.398)	(33.144)

Koncernens noter

1 Going concern

Koncernen har i 2019/20 haft et underskud på 5,5 mio. kr. (i 2018/19 et underskud på 18,9 mio. kr.) som skyldes en lavere omsætning og en lavere dækningsgrad end budgetteret. Likviditeten har i det forgangne regnskabsår til tider været stram. Positivt er det at bemærke, at likviditeten i 2019/20 har været positiv, således som det fremgår af pengestrømsopgørelsen. Dette skyldes bl.a., at der alene er investeret for 4,6 mio. kr., mens der er foretaget afskrivninger på 11 mio. kr., samt en positiv ændring i arbejdskapitalen.

For 2020/21 budgetteres med et mindre overskud i størrelsesorden 1,6 mio. kr. Afskrivninger for ca. 12 mio. kr. og investeringer for ca. 15 mio. kr., men investeringerne vil formindskes, såfremt der ikke er likviditet hertil. I budgettet overstiger likviditetstrækket finansieringsrammen, hvorfor investeringerne allerede nu forventes at blive mindre.

I november er der indgået aftale med selskabets pengeinstitut om fastholdelse af bestående kreditter som udgangspunkt frem til oktober 2021 til den sædvanlige årlige engagementsforlængelse for kreditrammer og vilkår mv. De bestående kreditter vurderes tilstrækkelige ifølge budgettet for 2020/21, men også at likviditeten fortsat vil være stram. Selskabets ledelse forventer også for den resterende del af 2020/21 fortsat at opnå tilstrækkelig finansiering i form af de eksisterende rammer, hvorfor årsrapporten er aflagt efter going concern.

2 Begivenheder efter balancedagen

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

3 Personaleomkostninger

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Gager og lønninger	40.642	47.755
Pensioner	2.173	2.120
Andre omkostninger til social sikring	393	398
	43.208	50.273

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	100	107
---	------------	------------

	Ledelses- vederlag 2019/20 t.kr.	Ledelses- vederlag 2018/19 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	2.200	3.648
	2.200	3.648

Koncernen har i regnskabsåret indregnet 2.368 t.kr. i lønkomensation fra COVID-19 hjælpepakkerne.

4 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	62	62
Afskrivninger på materielle aktiver	10.986	10.655
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(9)	1.213
	11.039	11.930

Afskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:

Produktionsomkostninger: 10.793 t.kr.

Distributionsomkostninger: 118 t.kr.

Administrationsomkostninger: t.kr. 128 t.kr.

5 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.727	3.112
	2.727	3.112

6 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	0	(12)
Ændring af udskudt skat	(1.539)	(5.291)
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	0
	(1.540)	(5.303)

7 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(5.542)	(18.860)
	(5.542)	(18.860)

8 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser t.kr.
Kostpris primo	1.238
Kostpris ultimo	1.238
Af- og nedskrivninger primo	(992)
Årets afskrivninger	(62)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.054)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	184

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	90.791	187.702	2.488	112
Overførsler	0	0	0	(112)
Tilgange	190	4.650	15	0
Afgange	(118)	0	(75)	0
Kostpris ultimo	90.863	192.352	2.428	0
Opskrivninger primo	1.218	0	0	0
Opskrivninger ultimo	1.218	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(30.907)	(117.526)	(1.779)	0
Årets afskrivninger	(2.172)	(8.691)	(123)	0
Tilbageførsel ved afgange	4	0	75	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(33.075)	(126.217)	(1.827)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	59.006	66.135	601	0
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	58.317			
Ikke-ejede aktiver		18.305		

10 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	47
Kostpris ultimo	47
Opskrivninger primo	(8)
Årets opskrivninger	2
Opskrivninger ultimo	(6)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	41

11 Periodeafgrænsningsposter

Der er tale om aktiveret merpris på nyindkøbt emballage samt almindelige periodeforskydninger af forsikringer, abonnementer mv.

12 Likvide beholdninger

I likvide beholdninger indgår 1.310 t.kr., der er sikringskonti, som er stillet til sikkerhed for selskabets feriepengeforpligtelse.

13 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi t.kr.
Aktier a 100 kr.	57.600	5.760
	57.600	5.760

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

14 Egne kapitalandele

	Antal	Nominel værdi t.kr.	Andel af virksomheds- kapital %
Aktier	8.060	806	14,00
Beholdning af egne kapitalandele	8.060	806	14,00

Egne aktier erhverves med henblik på salg til eksterne parter.

15 Udskudt skat

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Materielle aktiver	9.730	11.295
Varebeholdninger	2.511	3.120
Tilgodehavender	261	284
Fremførbare skattemæssige underskud	(4.072)	(4.569)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	1.196	1.035
Udskudt skat i alt	9.626	11.165

Bevægelser i året	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Primo	11.165	16.456
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.539)	(5.291)
Ultimo	9.626	11.165

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.384	1.405	26.396	22.746
Leasingforpligtelser	1.665	1.636	12.059	6.886
Anden gæld	0	0	3.800	0
	3.049	3.041	42.255	29.632

17 Anden gæld

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Moms og afgifter	11.731	10.783
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.239	303
Feriepengeforpligtelser	2.444	4.519
Anden gæld i øvrigt	5.106	6.327
	23.520	21.932

18 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	7.055	2.492
Ændring i tilgodehavender	(1.801)	5.087
Ændring i leverandørgæld mv.	5.160	2.899
	10.414	10.478

19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	6.552	1.066

20 Eventualforpligtelser

Den maksimale hjemtagelsesforpligtelse vedrørende emballage kan opgøres til 5.021 t.kr. Heraf udgør hjemtagelsesforpligtelsen for flasker 2.361 t.kr., der anses for dækket af flaskernes værdi.

Eventualforpligtelse i forbindelse med earn-out aftale. Aftalen løber i 5 år, og forpligtelsen forbundet hermed udgør 0 t.kr. - 1.000 t.kr.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, nom. 31.200 t.kr. er der givet pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 59.006 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpante- og skadesløsbreve, i alt nom. 37.353 t.kr. i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 59.006 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 10.000 t.kr. i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 59.006 t.kr.

Til sikkerhed for SKAT er deponeret afgiftspantebreve, nom. 5.375 t.kr. i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 59.006 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant, nom. 50.000 t.kr., med pant i tilgodehavender fra salg og varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 59.381 t.kr.

22 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
A/S Bryggeriet Vestfyen, Assens

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
A/S Bryggeriet Vestfyen, Assens

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
A/S Dansk Coladrik	Assens	A/S	95,81

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Nettoomsætning		189.923	180.901
Produktionsomkostninger		(162.195)	(164.041)
Bruttoresultat		27.728	16.860
Distributionsomkostninger		(23.581)	(27.953)
Administrationsomkostninger		(6.829)	(9.855)
Andre driftsomkostninger		(1.527)	0
Driftsresultat		(4.209)	(20.948)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(58)	(58)
Andre finansielle indtægter		27	31
Andre finansielle omkostninger	5	(2.843)	(3.188)
Resultat før skat		(7.083)	(24.163)
Skat af årets resultat	6	1.541	5.303
Årets resultat	7	(5.542)	(18.860)

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2020

Aktiver

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Grunde og bygninger		59.006	61.102
Produktionsanlæg og maskiner		66.135	70.176
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		601	709
Materielle aktiver under udførelse		0	112
Materielle aktiver	8	125.742	132.099
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.659	3.717
Andre værdipapirer og kapitalandele		41	39
Finansielle aktiver	9	3.700	3.756
Anlægsaktiver		129.442	135.855
Råvarer og hjælpematerialer		13.900	15.096
Varer under fremstilling		1.856	2.643
Fremstillede varer og handelsvarer		18.715	23.787
Varebeholdninger		34.471	41.526
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.904	23.581
Andre tilgodehavender		1.383	721
Tilgodehavende skat		7	103
Periodeafgrænsningsposter	10	1.188	1.291
Tilgodehavender		27.482	25.696
Likvide beholdninger	11	1.348	1.323
Omsætningsaktiver		63.301	68.545
Aktiver		192.743	204.400

Passiver

	Note	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Virksomhedskapital		5.760	5.760
Reserve for opskrivninger		1.218	1.218
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		470	528
Overført overskud eller underskud		56.938	62.422
Egenkapital		64.386	69.928
Udskudt skat	12	9.626	11.165
Hensatte forpligtelser		9.626	11.165
Gæld til realkreditinstitutter		26.396	27.743
Leasingforpligtelser		12.059	13.724
Anden gæld		3.800	351
Langfristede gældsforpligtelser	13	42.255	41.818
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	3.049	3.041
Bankgæld		27.753	34.502
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.502	18.379
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.665	3.656
Anden gæld	14	23.507	21.911
Kortfristede gældsforpligtelser		76.476	81.489
Gældsforpligtelser		118.731	123.307
Passiver		192.743	204.400
Going concern	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Personaleomkostninger	3		
Af- og nedskrivninger	4		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for opskrivninger t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	5.760	1.218	528	62.422	69.928
Årets resultat	0	0	(58)	(5.484)	(5.542)
Egenkapital ultimo	5.760	1.218	470	56.938	64.386

Modervirksomhedens noter

1 Going concern

Koncernen har i 2019/20 haft et underskud på 5,5 mio. kr. (i 2018/19 et underskud på 18,9 mio. kr.), som skyldes en lavere omsætning og en lavere dækningsgrad end budgetteret. Likviditeten har i det forgangne regnskabsår til tider været stram. Positivt er det at bemærke, at likviditeten i 2019/20 har været positiv, således som det fremgår af pengestrømsopgørelsen. Dette skyldes bl.a., at der alene er investeret for 4,6 mio. kr., mens der er foretaget afskrivninger på 11 mio. kr., samt en positiv ændring i arbejdskapitalen.

For 2020/21 budgetteres med et mindre overskud i størrelsesordenen 1,6 mio. kr. Afskrivninger for ca. 12 mio. kr. og investeringer for ca. 15 mio. kr., men investeringerne vil formindskes, såfremt der ikke er likviditet hertil. I budgettet overstiger likviditetstrækket finansieringsrammen, hvorfor investeringerne allerede nu forventes at blive mindre.

I november er der indgået aftale med selskabets pengeinstitut om fastholdelse af bestående kreditter som udgangspunkt frem til oktober 2021 til den sædvanlige årlige engagementsforlængelse for kreditrammer og vilkår mv. De bestående kreditter vurderes tilstrækkelige ifølge budgettet for 2020/21, men også at likviditeten fortsat vil være stram. Selskabets ledelse forventer også for den resterende del af 2020/21 fortsat at opnå tilstrækkelig finansiering i form af de eksisterende rammer, hvorfor årsrapporten er aflagt efter going concern.

2 Begivenheder efter balancedagen

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

3 Personaleomkostninger

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	40.642	47.755
Pensioner	2.173	2.120
Andre omkostninger til social sikring	393	398
	43.208	50.273
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	100	107

Selskabet har i regnskabsåret indregnet 2.368 t.kr. i lønkomensation fra COVID-19 hjælpepakkerne.

4 Af- og nedskrivninger

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	10.986	10.655
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(9)	1.213
	10.977	11.868

Afskrivninger er indregnet således i resultatopgørelsen:

Produktionsomkostninger: 10.793 t.kr.

Distributionsomkostninger: 118 t.kr.

Administrationsomkostninger: 66 t.kr.

5 Andre finansielle omkostninger

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	116	77
Renteomkostninger i øvrigt	2.727	3.111
	2.843	3.188

6 Skat af årets resultat

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	(1.540)	(5.291)
Regulering vedrørende tidligere år	(1)	(12)
	(1.541)	(5.303)

7 Forslag til resultatdisponering

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(5.542)	(18.860)
	(5.542)	(18.860)

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Produktions- anlæg og maskiner t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	90.791	187.702	2.488	112
Overførsler	0	0	0	(112)
Tilgange	190	4.650	15	0
Afgange	(118)	0	(75)	0
Kostpris ultimo	90.863	192.352	2.428	0
Opskrivninger primo	1.218	0	0	0
Opskrivninger ultimo	1.218	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(30.907)	(117.526)	(1.779)	0
Årets afskrivninger	(2.172)	(8.691)	(123)	0
Tilbageførsel ved afgange	4	0	75	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(33.075)	(126.217)	(1.827)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	59.006	66.135	601	0
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	58.317			
Ikke-ejede aktiver		18.305		

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	3.189	47
Kostpris ultimo	3.189	47
Opskrivninger primo	528	(8)
Afskrivninger på goodwill	(62)	0
Andel af årets resultat	4	0
Årets opskrivninger	0	2
Opskrivninger ultimo	470	(6)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.659	41

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

10 Periodeafgrænsningsposter

Der er tale om aktiveret merpris på nyindkøbt emballage samt almindelige periodeforskydninger af forsikringer, abonnementer mv.

11 Likvide beholdninger

I likvide beholdninger indgår 1.310 t.kr., der er sikringskonti, som er stillet til sikkerhed for selskabets feriepengeforpligtelse.

12 Udskudt skat

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	9.730	11.295
Varebeholdninger	2.511	3.120
Tilgodehavender	261	284
Fremførbare skattemæssige underskud	(4.072)	(4.569)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	1.196	1.035
Udskudt skat i alt	9.626	11.165
	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	11.165	16.456
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.539)	(5.291)
Ultimo	9.626	11.165

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018/19 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019/20 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019/20 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.384	1.405	26.396	22.746
Leasingforpligtelser	1.665	1.636	12.059	6.886
Anden gæld	0	0	3.800	0
	3.049	3.041	42.255	29.632

14 Anden gæld

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Moms og afgifter	11.731	10.783
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	4.239	303
Feriepengeforpligtelser	2.444	4.519
Anden gæld i øvrigt	5.093	6.306
	23.507	21.911

15 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	6.552	1.066

16 Eventualforpligtelser

Den maksimale hjemtagelsesforpligtelse vedrørende emballage kan opgøres til 5.021 t.kr. Heraf udgør hjemtagelsesforpligtelsen for flasker 2.361 t.kr., der anses for dækket af flaskernes værdi.

Eventualforpligtelse i forbindelse med earn-out aftale. Aftalen løber i 5 år, og forpligtelsen forbundet hermed udgør 0 t.kr. - 1.000 t.kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. 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 disse selskaber.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, nom. 31.200 t.kr. er der givet pant i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 59.006 t.kr.

Koncernen har deponeret ejerpante- og skadesløsbreve, i alt nom. 37.353 t.kr. i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 59.006 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev, nom. 10.000 t.kr. i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 59.006 t.kr.

Til sikkerhed for SKAT er deponeret afgiftspantebreve, nom. 5.375 t.kr. i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 59.006 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet virksomhedspant, nom. 50.000 t.kr. med pant i tilgodehavender fra salg og varebeholdninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.2020 udgør 59.381 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er afgivet pant i aktier i A/S Dansk Coladrik med bogført værdi.

18 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse på A/S Bryggeriet Vestfyen (moderselskab og koncernen).

19 Transaktioner med nærtstående parter

	Datter- virksomheder t.kr.	Andre nærtstående parter t.kr.
Betalt licens	100	0
Fordeling af eksterne omkostninger	190	0
Finansielle omkostninger	116	0
Gave	0	75
Forpligtelser	3.665	0

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten. Under produktionsomkostninger er udgiftsført nedskrivning af nyindkøb af emballage til pantpris samt flaskesvind.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder i form af licenser.

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

Licenser afskrives lineært over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

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

Materielle aktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og for bygningers vedkommende med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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 egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle aktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoppskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoppskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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.

Genbrugsemballage indgår i fremstillede færdigvarer og handelsvarer og måles til pantværdi.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

I periodeafgrænsningsposter er indeholdt aktiveret merpris på nyindkøbt emballage. Merprisen er opgjort som forskellen mellem kostpris og emballagens pantværdi. Merprisen periodiseres over emballagens forventede brugstid.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

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.

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 leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel 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 nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.