Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Telefon 75 53 00 00
Telefax 75 53 00 38
www.deloitte.dk

Comwell Storebælt A/S

Korsør Lystskov 30
4220 Korsør
CVR-nr. 14406689

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.05.2018

Dirigent

Navn: Peter Skov Schelde

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	9
Balance pr. 31.12.2017	10
Egenkapitalopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Comwell Storebælt A/S
Korsør Lystskov 30
4220 Korsør

CVR-nr.: 14406689
Hjemsted: Slagelse
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Peter Skov Schelde, formand
Michael Kaa Andersen
Peer Rysgaard
Kurt Kim Petersen

Direktion

René Dueholm Caspersen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Comwell Storebælt 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. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Korsør, den 19.03.2018

Direktion

René Dueholm Caspersen
administrerende direktør

Bestyrelse

Peter Skov Schelde
formand

Michael Kaa Andersen

Peer Rysgaard

Kurt Kim Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Comwell Storebælt A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Comwell Storebælt A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 19.03.2018

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Leopold Larsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33229

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	28.535	27.601	21.177	21.094	26.889
Driftsresultat	1.822	3.514	(623)	(4.354)	(41)
Resultat af finansielle poster	(1.900)	(1.678)	(2.022)	(1.615)	(1.924)
Årets resultat	(115)	1.441	(1.999)	(3.797)	(1.511)
Samlede aktiver	64.210	63.002	63.620	62.308	65.242
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.977	2.547	1.317	3.923	731
Egenkapital	3.950	3.387	1.276	2.633	4.026
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(3,1)	61,8	(102,3)	(114,0)	(22,2)
Soliditetsgrad (%)	6,2	5,4	2,0	4,2	6,2

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	**Beregningsformel**	**Nøgletal udtrykker**
Egenkapitalens forrentning (%)	Årets resultat x 100 / Gns. egenkapital	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	Egenkapital x 100 / Samlede aktiver	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet
Selskabets aktiviteter består i konference-, hotel- og restaurationsdrift på Comwell Klarskovgaard A/S og Comwell Korsør A/S. Endvidere ejer selskabet ejendommen Klarskovgaard.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
På Vestsjælland opleves den økonomiske fremgang og vækst stagnerende, hvilket afspejler sig i den generelle efterspørgsel på hotelmarkedet i landsdelen. Selskabet oplever en svagt faldende efterspørgsel på kursus- og konferenceområdet, medens efterspørgslen fra privatmarkedet har været støt stigende.

Årets resultat blev et underskud på 115 t.kr, hvilket ledelsen ikke anser for tilfredsstillende.

Likviditet
Selskabet indgår i Comwell A/S-koncernen, hvor det er koncernpolitik, at kapitalfrembringelse samt placering af overskudslikviditet styres centralt af moderselskabet Comwell A/S i det omfang, dette er hensigtsmæssigt.

Videnressourcer
Comwell College, Comwells uddannelsesafdeling, tilbyder en række ledelseskurser og faglige uddannelsestilbud, hvilket er stærkt medvirkende til, at selskabet fortsat kan tiltrække og fastholde de bedste medarbejdere og uddanne nye ledere, der kan tage del i Comwell Storebælt A/S' fremtidige udvikling og vækst.

Comwell MeetingDesigner™ er et afgørende konkurrenceparameter, og Comwell Storrebælt A/S' kunder lægger stadig vægt på at kunne udnytte den viden, Comwell Storebælt A/S' medarbejdere har, således at der skabes et større resultat af kundernes investering, når de afholder konferencer og uddannelser hos Comwell Storebælt A/S.

Forventet udvikling
Fra virksomheder og organisationer, der udgør en stor del af selskabets kunder, er der stor tilfredshed og loyalitet for Comwell Storebælt A/S. Der tegner sig et billede af, at der lægges en stadig større andel af deres arrangementer hos Comwell Storebælt A/S - og at deres aktiviteter er stigende.

På privatmarkedet er Comwell Storebælt A/S de seneste år vokset betydeligt, og samlet set betyder det, at Comwell Storebælt A/S bevarer sin position som en af markedets mest anvendte hotelkæder.

Comwell Storebælt A/S har et stærkt brand, og sammenholdt med stor kundetilfredshed på både erhvervs- og privatmarkedet forventes selskabet fortsat at kunne vinde markedsandele og således styrke sikkerheden for både aktivitetsniveau og indtjening.

På baggrund af ovenstående er selskabets målsætning for 2018 en stigning i aktivitet og et forbedret driftsresultat i forhold til 2017.

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

Resultatopgørelse for 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Bruttofortjeneste		**28.535.123**	**27.601.060**
Personaleomkostninger	1	(25.201.687)	(22.720.708)
Af- og nedskrivninger		(1.511.801)	(1.366.746)
Driftsresultat		**1.821.635**	**3.513.606**
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		28.667	0
Andre finansielle indtægter		7.334	148.395
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(171.740)	(182.317)
Andre finansielle omkostninger		(1.764.119)	(1.644.190)
Resultat før skat		**(78.223)**	**1.835.494**
Skat af årets resultat	2	(37.046)	(394.799)
Årets resultat	3	**(115.269)**	**1.440.695**

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger		47.938.834	47.671.047
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.475.293	5.381.583
Indretning af lejede lokaler		4.146.823	3.069.781
Materielle anlægsaktiver under udførelse		26.542	25.969
Materielle anlægsaktiver	4	**57.587.492**	**56.148.380**
Anlægsaktiver		**57.587.492**	**56.148.380**
Fremstillede varer og handelsvarer		1.460.192	1.140.829
Varebeholdninger		**1.460.192**	**1.140.829**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.631.927	4.446.563
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		900	1.352
Andre tilgodehavender		689.428	739.458
Periodeafgrænsningsposter	5	822.415	90.117
Tilgodehavender		**5.144.670**	**5.277.490**
Likvide beholdninger		**18.126**	**435.573**
Omsætningsaktiver		**6.622.988**	**6.853.892**
Aktiver		**64.210.480**	**63.002.272**

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital		1.300.000	1.300.000
Overført overskud eller underskud		2.649.557	2.087.073
Egenkapital		**3.949.557**	**3.387.073**
Udskudt skat	6	8.811.946	8.477.642
Hensatte forpligtelser		**8.811.946**	**8.477.642**
Gæld til realkreditinstitutter		31.303.327	31.214.024
Langfristede gældsforpligtelser	7	**31.303.327**	**31.214.024**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	0	2.813.966
Bankgæld		7.769.291	3.675.548
Modtagne forudbetalinger fra kunder		616.075	863.419
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.805.571	3.337.249
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.232.789	5.207.218
Anden gæld		3.721.924	4.026.133
Kortfristede gældsforpligtelser		**20.145.650**	**19.923.533**
Gældsforpligtelser		**51.448.977**	**51.137.557**
Passiver		**64.210.480**	**63.002.272**
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		
Koncernforhold	12		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom-hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.300.000	2.087.073	3.387.073
Øvrige egenkapitalposteringer	0	868.914	868.914
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(191.161)	(191.161)
Årets resultat	0	(115.269)	(115.269)
Egenkapital ultimo	**1.300.000**	**2.649.557**	**3.949.557**

Noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.149.800	20.926.193
Pensioner	1.843.452	1.566.869
Andre omkostninger til social sikring	208.435	227.646
	25.201.687	**22.720.708**
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**68**	**58**

	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	600.000	903.120
	600.000	**903.120**

Ud over de anførte personaleomkostninger afholder selskabet omkostninger til eksterne personaleressourcer. Disse indgår i posten "Bruttofortjeneste" i resultatopgørelsen.

	2017 kr.	2016 kr.
2. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	143.143	1.496.927
Effekt af ændrede skattesatser	0	(70.349)
Refusion i sambeskatning	(106.097)	(1.031.779)
	37.046	**394.799**

	2017 kr.	2016 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(115.269)	1.440.695
	(115.269)	**1.440.695**

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægs-aktiver under udførelse kr.
4. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	94.981.728	28.754.392	3.947.176	25.969
Tilgange	363.468	1.116.546	1.470.326	26.542
Afgange	0	0	0	(25.969)
Kostpris ultimo	**95.345.196**	**29.870.938**	**5.417.502**	**26.542**
Af- og nedskrivninger primo	(47.310.681)	(23.372.809)	(877.395)	0
Overførsler	2.413	0	(2.413)	0
Årets afskrivninger	(98.094)	(1.022.836)	(390.871)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(47.406.362)**	**(24.395.645)**	**(1.270.679)**	**0**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**47.938.834**	**5.475.293**	**4.146.823**	**26.542**

I regnskabsposterne "Andre anlæg, driftsmateriel og inventar" og "Indretning af lejede lokaler" indgår visse aktiver og forbedringsomkostninger, hvortil selskabet har en brugsret i henhold til lejekontrakten. Værdien af disse aktiver udgør henholdsvis 1.833 t.kr. og 4.060 t.kr. Der henvises endvidere til omtalen i note 8.

5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalt skyldige omkostninger.

	2017 kr.	2016 kr.
6. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	9.118.117	8.629.754
Gældsforpligtelser	87.889	(46.015)
Fremførbare skattemæssige underskud	(394.060)	(106.097)
	8.811.946	**8.477.642**
Bevægelser i året		
Primo	8.477.642	
Indregnet i resultatopgørelsen	143.143	
Indregnet direkte på egenkapitalen	191.161	
Ultimo	**8.811.946**	

Noter

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser		
Gæld til realkreditinstitutter	2.813.966	24.828.009
	2.813.966	**24.828.009**

8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2017 kr.	2016 kr.

Lejekontrakter

Comwell Storebælt A/S har indgået en for selskabet uopsigelig lejekontrakt med I/S Tårnborg Parkhotel af 17. marts 1998 omfattende kursus- og konferencecenter.

Den samlede huslejeforpligtelse udgør 32 mio. kr. i uopsigelighedsperioden.

Ved lejemålets ophør påhviler der lejer en reetableringsforpligtelse.

Andre kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået managementaftale med Comwell A/S.

Leasingforpligtelser

Der er indgået operationelle leasingaftaler vedrørende driftsmateriel med en restløbetid på ca. 1-4 år.

Forpligtelsen i restløbetiden udgør	**922.000**	**780.000**

9. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Nic. Christiansen Invest A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på udbytter for de sambeskattede selskaber.

Selskabet har indgået aftale om rentesikring af prioritetsgælden. Aftalen har en hovedstol på 31.784 t.kr. og sikrer en fast rente på 4% i lånets restløbetid. Negativ dagsværdi af aftalen udgør 652 t.kr., som er indregnet under anden gæld.

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

	2017 kr.	2016 kr.
Til sikkerhed for prioritetsgæld er der afgivet pant i grunde og bygninger. Pantet omfatter herudover det til ejendommen hørende inventar og udstyr.		
Regnskabsmæssig værdi af grunde og bygninger	**47.938.834**	**47.671.047**
Regnskabsmæssig værdi af inventar, udstyr og kunst	**5.475.293**	**5.381.583**

11. Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter har været på markedsmæssige vilkår.

12. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Nic. Christiansen Invest A/S, Kolding.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Comwell A/S, Kolding.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

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.

Afledte finansielle instrumenter
Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjenesten er en sammendragning af årets fakturerede omsætning (nettoomsætning), årets medgåede forbrug af varer og tjenesteydelser til opnåelse af årets nettoomsætning (vareforbrug) samt årets medgåede udgifter til drift og vedligeholdelse af materiel og ejendomme samt salgs- og administrationsomkostninger (andre eksterne omkostninger).

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

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 årets medgåede omkostninger til lønninger og gager, pensionsbidrag, sociale omkostninger samt øvrige personaleomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta, kontantrabatter mv. samt renter af selskabsskatten.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger, realiserede og urealiserede kurstab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, kontantrabatter mv. samt renter af selskabsskatten.

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.

Selskabet er sambeskattet med det øverste moderselskab og alle dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen
Materielle anlægsaktiver
Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på kunst og grunde, da de ikke anses for at have en begrænset brugstid.

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

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

Bygninger (scrapværdi op til 75%)	15 - 50 år
Indretning af lejede lokaler	10 - 15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 15 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger
Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere. Der foretages nedskrivning på ukurante varer, herunder langsomt omsættelige varer.

Kostprisen for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder
Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Pengestrømsopgørelsen
Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelse i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden Comwell A/S.