



## Comwell Klarskovgaard A/S

Korsør Lystskov 30  
4220 Korsør  
CVR-nr. 14406689

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
28.06.2024

---

**Kurt Kim Petersen**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	8
Balance pr. 31.12.2023	9
Egenkapitalopgørelse for 2023	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Comwell Klarskovgaard A/S

Korsør Lystskov 30

4220 Korsør

CVR-nr.: 14406689

Hjemsted: Korsør

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Bestyrelse

Peter Skov Schelde, formand

Michael Kaa Andersen

Kurt Kim Petersen

Allan Kaae Jacobsen

## Direktion

Jan Henrik Sköld-Johansson, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Comwell Klarskovgaard 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. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Korsør, den 28.06.2024

## Direktion

**Jan Henrik Sköld-Johansson**  
direktør

## Bestyrelse

**Peter Skov Schelde**  
formand

**Michael Kaa Andersen**

**Kurt Kim Petersen**

**Allan Kaae Jacobsen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Comwell Klarskovgaard A/S

### Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for Comwell Klarskovgaard A/S for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet bortset fra de indvirkninger der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion med forbehold

Grunde og bygninger der i balancen for moderselskabet er indregnet til 48,8 mio. kr., er efter vores opfattelse værdiansat 8,8 mio. kr. for højt på grund af manglende nedskrivning.

Den samlede effekt på årets resultat for 2023 og egenkapitalen er en negativ påvirkning pr. 31.12.2023 på 8,8 mio. kr som betyder, at årets resultat i 2023 korrigeres fra et underskud på 1.653 t.kr. til et underskud på 10.453 t.kr.

Egenkapitalen og årets resultat er således overvurderet med 8,8 mio. kr. vedrørende dette forhold.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion

med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Kolding, den 28.06.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Thomas Aamand Lund**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne47764

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktiviteter består i konference-, hotel- og restaurationsdrift på Comwell Klarskovgaard. Endvidere ejer selskabet ejendommen Klarskovgaard.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets drift har ikke været tilfredsstillende. I 2023 blev der indgået en optionsaftale, hvor den ene aktionær kan erhverve samtlige kapitalandele. Optionen er kaldt i 2024 og indebærer, at MKA Greenco ApS herefter er eneaktionær.

Selskabets ejendom udgør det væsentligste aktiv. Ledelsen opgør værdien af ejendommen baseret på forventning til fremtidig indtjening, markedskonforme afkastkrav for lignende ejendomme og ejendommens beliggenhed. På den baggrund anser ledelsen den opgjorte værdiansættelse for retvisende.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen sket salg af aktierne i selskabet fra selskabets ene aktionær til selskabets anden aktionær. I forbindelse med denne transaktion er der foretaget tilskud af kapital og eftergivelse af gæld. For yderligere beskrivelse henvises til note 1.



# Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>11.412.029</b>	<b>17.423.374</b>
Personaleomkostninger	2	(10.170.445)	(11.746.596)
Af- og nedskrivninger	3	(652.886)	(861.184)
Andre driftsomkostninger		2.885	131.262
<b>Driftsresultat</b>		<b>591.583</b>	<b>4.946.856</b>
Andre finansielle indtægter	4	1.344	6.242
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(439.427)	(463.661)
Andre finansielle omkostninger	5	(2.274.468)	(967.868)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(2.120.968)</b>	<b>3.521.569</b>
Skat af årets resultat	6	467.868	(770.398)
<b>Årets resultat</b>		<b>(1.653.100)</b>	<b>2.751.171</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		(1.653.100)	2.751.171
<b>Resultatdisponering</b>		<b>(1.653.100)</b>	<b>2.751.171</b>

# Balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Grunde og bygninger		48.752.595	48.594.838
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.800.920	2.989.165
Materielle aktiver under udførelse		0	101.446
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>51.553.515</b>	<b>51.685.449</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>51.553.515</b>	<b>51.685.449</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		348.089	536.794
<b>Varebeholdninger</b>		<b>348.089</b>	<b>536.794</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.482.148	3.405.100
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.348.533
Andre tilgodehavender	8	717.437	179.528
Periodeafgrænsningsposter		402.235	373.810
<b>Tilgodehavender</b>		<b>3.601.820</b>	<b>6.306.971</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	9	<b>376.937</b>	<b>12.335</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.326.846</b>	<b>6.856.100</b>
<b>Aktiver</b>		<b>55.880.361</b>	<b>58.541.549</b>

**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		1.400.000	1.400.000
Overført overskud eller underskud		(11.758.270)	(10.105.170)
<b>Egenkapital</b>		<b>(10.358.270)</b>	<b>(8.705.170)</b>
Udskudt skat		8.548.061	8.788.658
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>8.548.061</b>	<b>8.788.658</b>
Gæld til realkreditinstitutter		23.956.745	25.141.143
Feriepengeforpligtelser		941.210	920.521
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>24.897.955</b>	<b>26.061.664</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	1.303.525	1.446.640
Bankgæld		12.338.628	13.427.610
Modtagne forudbetalinger fra kunder		243.623	320.949
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.689.777	1.434.162
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.251.582	12.862.974
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.650.000	0
Anden gæld		2.315.480	2.904.062
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>32.792.615</b>	<b>32.396.397</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>57.690.570</b>	<b>58.458.061</b>
<b>Passiver</b>		<b>55.880.361</b>	<b>58.541.549</b>
Going concern	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	11		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Koncernforhold	14		

# Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.400.000	(10.105.170)	(8.705.170)
Årets resultat	0	(1.653.100)	(1.653.100)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.400.000</b>	<b>(11.758.270)</b>	<b>(10.358.270)</b>

# Noter

## 1 Going concern

I forbindelse med salg af aktierne har selskabet modtaget tilskud fra ejerne på DKK 1,8m og eftergivelse af gæld på DKK 9,5 m, samt indfrielse af bankgæld på DKK 14m, hvilket samlet set andrager DKK 25,3 m i reduceret gældsbyrde. Selskabet har på baggrund af dette på tidspunktet for underskrift af regnskabet udelukkende gæld til finansieringskilder på DKK 27m i form af realkreditgæld og selskabets egenkapital er genetableret i niveauet DKK 1m.

Det er ledelsens forventning, at den fremtidige drift vil generere tilstrækkelig med likviditet til at servicere selskabets forpligtelser løbende efter ovenstående tilskud og gældseftergivelser. Det er på baggrund af dette ikke ledelsens forventning, at der vil være behov for tilførsel af yderligere likviditet i fremtiden, dog er det en forudsætning for den fremtidige drift, at selskabet kan genere tilstrækkelig med likviditet til at service sine gældsforpligtelser i takt med at disse forfalder.

Moderselskabet har tilkendegivet at ville understøtte selskabets drift i løbet 2024, såfremt det måtte vise sig nødvendigt.

På baggrund af ovenstående har ledelsen valgt at aflægge regnskabet som værende going concern.

## 2 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	9.216.660	10.769.722
Pensioner	858.368	820.369
Andre omkostninger til social sikring	95.417	156.505
	<b>10.170.445</b>	<b>11.746.596</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>24</b>	<b>27</b>

## 3 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	652.886	861.184
	<b>652.886</b>	<b>861.184</b>

## 4 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Valutakursreguleringer	103	2.613
Øvrige finansielle indtægter	1.241	3.629
	<b>1.344</b>	<b>6.242</b>

## 5 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.103.715	839.722
Øvrige finansielle omkostninger	170.753	128.146
	<b>2.274.468</b>	<b>967.868</b>

## 6 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring af udskudt skat	(240.597)	2.380.662
Refusion i sambeskatning	(227.271)	(1.610.264)
	<b>(467.868)</b>	<b>770.398</b>

## 7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	96.515.048	28.434.002	101.446
Tilgange	356.823	265.575	0
Afgange	0	0	(101.446)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>96.871.871</b>	<b>28.699.577</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(47.920.210)	(25.444.837)	0
Årets afskrivninger	(199.066)	(453.820)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(48.119.276)</b>	<b>(25.898.657)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>48.752.595</b>	<b>2.800.920</b>	<b>0</b>

## 8 Andre tilgodehavender

	2023 kr.	2022 kr.
Øvrige tilgodehavender	717.437	179.528
	<b>717.437</b>	<b>179.528</b>

## 9 Likvide beholdninger

Under likvide beholdninger indgår ej afregnede betalingskort med 362 t.kr

## 10 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.303.525	1.446.640	23.956.745	19.002.591
Feriepengeforpligtelser	0	0	941.210	941.210
	<b>1.303.525</b>	<b>1.446.640</b>	<b>24.897.955</b>	<b>19.943.801</b>

## 11 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>47.965</b>	<b>86.337</b>

### Andre kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået managementaftale med Comwell A/S.

### 12 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med NCI 2018 A/S som administrationselskab.

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.

### 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld er der afgivet pant i grunde og bygninger. Pantet omfatter herudover det til ejendommen hørende inventar og udstyr.

Den regnskabsmæssige værdi af grunde og bygninger udgør 48.752.595 kr.

Den regnskabsmæssige værdi af inventar, udstyr og kunst udgør 2.800.920 kr.

### 14 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:  
NCI 2018 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 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.

## 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.

### Andre driftsindtægter

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

### 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 driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### **Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder**

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

### **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 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**

### **Materielle aktiver**

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:

	<b>Brugstid</b>
Bygninger	15-50 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.

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 leveringstidspunktet.