

**Grant Thornton**  
Godkendt  
Revisionspartnerselskab

Tronholmen 3  
8960 Randers SØ  
CVR-nr. 34209936

T (+45) 86 41 21 00  
[www.grantthornton.dk](http://www.grantthornton.dk)

# **Calentegaarden ApS**

**c/o Von Wowern Ejendomsadministration ApS, Vestergade 72, Purhus, 8990 Fårup**

**CVR-nr. 27 39 09 94**

## **Årsrapport**

**1. maj 2022 - 30. april 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. oktober 2023.

---

Ivan Valbjørn Poulsen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 for Calentegaarden ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fårup, den 20. oktober 2023

### Direktion

Rasmus Valbjørn Søndergaard  
Direktør

### Bestyrelse

Simon Mors Hansen

Stine Norup Reenberg

Thomas Sandberg Poulsen

Rasmus Valbjørn Søndergaard

Ivan Valbjørn Poulsen

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

### **Til anpartshaverne i Calentegaarden ApS**

#### **Konklusion**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Calentegaarden ApS for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorerets etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

## **Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang**

---

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Randers, den 20. oktober 2023

### **Grant Thornton**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 34 20 99 36

Jacob Vinther Kvist

statsautoriseret revisor  
mne31400

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Calentegaarden ApS c/o Von Wowern Ejendomsadministration ApS Vestergade 72, Purhus 8990 Fårup  CVR-nr.: 27 39 09 94 Regnskabsår: 1. maj - 30. april
<b>Bestyrelse</b>	Simon Mors Hansen, Hermelinvej 7, 8270 Højbjerg Stine Norup Reenberg, Ullerupsgade 9, 1673 København V Thomas Sandberg Poulsen, Udbyhøjvej 34B, 8930 Randers NØ Rasmus Valbjørn Søndergaard, Herman Bangs Vej 10, 8600 Silkeborg Ivan Valbjørn Poulsen, Glentevej 9, 8400 Ebeltoft
<b>Direktion</b>	Rasmus Valbjørn Søndergaard, Herman Bangs Vej 10, 8600 Silkeborg, Direktør
<b>Revision</b>	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Tronholmen 3 8960 Randers SØ
<b>Bankforbindelser</b>	Spar Nord Bank Nykredit Bank
<b>Dattervirksomheder</b>	T.P. Finans, Randers ApS, Randers Rist ApS, Randers I.P. Ejendomme ApS, Randers Ejendomsselskabet Mulnæs ApS, Randers I.P. Ejendomme II ApS, Randers
<b>Kapitalinteresse</b>	I & I Ejendomme II ApS, Randers

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er investering i fast ejendom samt dermed beslægtet virksomhed.

### Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er usikkerhed forbundet med indregning og måling af selskabets andre tilgodehavender, i alt t.kr. 381. Tilgodehavendet er indregnet til nedskreven værdi. Værdien er afhængig af en tilfredsstillende udvikling hos debitor vedr. golfbane projekt i Alanya.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1.771 t.kr. mod 1.836 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3.567 t.kr. mod 5.547 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Særlige risici

#### *Ejendomsmarkedet*

I selskabets værdiansættelse af investeringsejendommen er der knyttet særlige risici. Indregning og måling af investeringsejendommen hænger sammen med de underliggende faktorer såsom, udvikling i ejendomspriser, udvikling i lejeniveauet, lokaleforhold mht. udlejning af erhvervslejemål, renteniveauet samt konjunktoren i øvrigt for ejendomsmarkedet.

**Resultatopgørelse 1. maj - 30. april**

<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>1.770.992</b>	<b>1.835.876</b>
Værdiregulering af investeringsejendomme	-391.755	-851.860
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>1.379.237</b>	<b>984.016</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.825.557	4.051.763
Indtægt af kapitalinteresse	409.043	367.824
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	55.951	223.751
Andre finansielle indtægter	999.574	1.308.008
Nedskrivning af finansielle aktiver	-952	-287.543
2 Øvrige finansielle omkostninger	-726.240	-725.108
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.942.170</b>	<b>5.922.711</b>
Skat af årets resultat	-375.660	-375.349
<b>Årets resultat</b>	<b>3.566.510</b>	<b>5.547.362</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.734.600	4.419.587
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000
Disponeret fra overført resultat	-168.090	-872.225
<b>Disponeret i alt</b>	<b>3.566.510</b>	<b>5.547.362</b>



**Balance 30. april**

<b>Aktiver</b>		
Note	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Investeringsejendomme	33.550.000	33.250.000
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>33.550.000</u>	<u>33.250.000</u>
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.896.902	11.403.077
5 Kapitalinteresse	2.359.454	1.950.411
6 Andre værdipapirer og kapitalandele	999.466	999.466
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>16.255.822</u>	<u>14.352.954</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>49.805.822</u></b>	<b><u>47.602.954</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Fremstillede varer og handelsvarer	65.600	65.600
Varebeholdninger i alt	<u>65.600</u>	<u>65.600</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.452.928	11.966.426
Tilgodehavender hos kapitalinteresser	2.667.608	2.997.608
Andre tilgodehavender	584.935	804.591
Periodeafgrænsningsposter	0	30.470
Tilgodehavender i alt	<u>12.705.471</u>	<u>15.799.095</u>
Likvide beholdninger	2.187.183	1.193.420
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>14.958.254</u></b>	<b><u>17.058.115</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>64.764.076</u></b>	<b><u>64.661.069</u></b>

**Balance 30. april**

<b>Passiver</b>		
Note	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	13.598.437	11.863.837
Overført resultat	17.404.309	17.572.399
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>33.127.746</u></b>	<b><u>31.561.236</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	6.766.240	6.768.232
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>6.766.240</u></b>	<b><u>6.768.232</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
7 Gæld til realkreditinstitutter	16.679.922	17.578.990
8 Deposita	541.379	535.121
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>17.221.301</u>	<u>18.114.111</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	800.000	680.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.834.468	6.289.377
Skyldig sambeskatningsbidrag	0	543.928
Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	377.652	0
Anden gæld	636.669	704.185
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>7.648.789</u>	<u>8.217.490</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>24.870.090</u></b>	<b><u>26.331.601</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>64.764.076</u></b>	<b><u>64.661.069</u></b>

1 Usikkerhed ved indregning eller måling

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

**Egenkapitalopgørelse**

	<b>Virksom- hedskapital</b>	<b>Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis- metode</b>	<b>Overført re- sultat</b>	<b>Foreslået ud- bytte for regnskabs- året</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. maj 2021	125.000	8.444.250	17.444.624	1.000.000	27.013.874
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	2.000.000	2.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-872.225	0	-872.225
Resultatandel	0	4.419.587	0	0	4.419.587
Udloddet udbytte	0	-1.000.000	1.000.000	0	0
Egenkapital 1. maj 2022	125.000	11.863.837	17.572.399	2.000.000	31.561.236
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0	2.000.000	2.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-168.090	0	-168.090
Resultatandel	0	1.734.600	0	0	1.734.600
	<b>125.000</b>	<b>13.598.437</b>	<b>17.404.309</b>	<b>2.000.000</b>	<b>33.127.746</b>

## Noter

---

### 1. Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er usikkerhed ved indregning og måling af selskabets andre tilgodehavender, i alt t.kr. 381. Usikkerheden er fyldestgørende beskrevet i ledelsesberetningen, hvortil henvises.

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	101.163	106.881
Andre finansielle omkostninger	<u>625.077</u>	<u>618.227</u>
	<b><u>726.240</u></b>	<b><u>725.108</u></b>

	<u>30/4 2023</u>	<u>30/4 2022</u>
<b>3. Investeringsejendomme</b>		
Kostpris 1. maj 2022	11.050.360	10.958.500
Tilgang i årets løb	<u>691.755</u>	<u>91.860</u>
<b>Kostpris 30. april 2023</b>	<b><u>11.742.115</u></b>	<b><u>11.050.360</u></b>
Regulering til dagsværdi 1. maj 2022	22.199.640	23.051.500
Årets regulering til dagsværdi	<u>-391.755</u>	<u>-851.860</u>
<b>Regulering til dagsværdi 30. april 2023</b>	<b><u>21.807.885</u></b>	<b><u>22.199.640</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023</b>	<b><u>33.550.000</u></b>	<b><u>33.250.000</u></b>

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Afkastsatserne er fastsat til 6,75%.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

## Noter

### 4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. maj 2022	756.335	1.160.935
Tilgang i årets løb	0	26.400
Afgang i årets løb	0	-425.000
<b>Kostpris 30. april 2023</b>	<b>756.335</b>	<b>762.335</b>
Opskrivninger 1. maj 2022	9.953.426	6.918.803
Korrektion af tidligere opskrivning	0	-17.140
Årets resultat efter skat	1.825.557	4.051.763
Udbytte	-500.000	-1.000.000
<b>Opskrivninger 30. april 2023</b>	<b>11.278.983</b>	<b>9.953.426</b>
Modregnet i tilgodehavender	861.584	687.316
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b>861.584</b>	<b>687.316</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023</b>	<b>12.896.902</b>	<b>11.403.077</b>

#### Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
T.P. Finans, Randers ApS	Randers	100 %
Rist ApS	Randers	100 %
I.P. Ejendomme ApS	Randers	100 %
Ejendomsselskabet Mulnæs ApS	Randers	51 %
I.P. Ejendomme II ApS	Randers	88 %

### 5. Kapitalinteresse

Kostpris 1. maj 2022	40.000	40.000
<b>Kostpris 30. april 2023</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>
Opskrivninger 1. maj 2022	1.910.411	1.525.447
Korrektion af tidligere opskrivning	0	17.140
Årets resultat efter skat	409.043	367.824
<b>Opskrivninger 30. april 2023</b>	<b>2.319.454</b>	<b>1.910.411</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023</b>	<b>2.359.454</b>	<b>1.950.411</b>

#### Kapitalinteresse:

	Hjemsted	Ejerandel
I & I Ejendomme II ApS	Randers	50 %

## Noter

	30/4 2023	30/4 2022
<b>6. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. maj 2022	1.160.566	161.100
Tilgang i årets løb	0	999.366
<b>Kursværdi 30. april 2023</b>	<b>1.160.566</b>	<b>1.160.466</b>
Nedskrivninger 1. maj 2022	-161.100	0
Årets nedskrivninger	0	-161.000
<b>Nedskrivninger 30. april 2023</b>	<b>-161.100</b>	<b>-161.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023</b>	<b>999.466</b>	<b>999.466</b>
<b>7. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	17.479.922	18.258.990
Heraf forfalder inden for 1 år	-800.000	-680.000
	<b>16.679.922</b>	<b>17.578.990</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	13.200.000	14.050.000
<b>8. Deposita</b>		
Deposita i alt	541.379	535.121
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
<b>Deposita i alt</b>	<b>541.379</b>	<b>535.121</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	541.379	535.121
<b>9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 17.524 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. april 2023 udgør 29.800 t.kr.		
Til sikkerhed for dækning af fællesudgifter i ejerforening har selskabet stillet pant på nominelt 200 t.kr. Pantet omfatter ovenstående grunde og bygninger.		

## Noter

---

### 10. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med I. P. Invest. Randers A/S, CVR-nr. 63633828, som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen fremgår af regnskabet for administrationselskabet, hvortil vi henviser.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Calentegaarden ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame og administration.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressens resultat efter skat.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendomme værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresse i forhold til kostpris.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Calentegaarden ApS forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.