



## Comwell Borupgaard A/S

Nørrevej 80  
3070 Snekkersten  
CVR-nr. 28684541

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
24.05.2023

---

**Peter Skov Schelde**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2022	8
Balance pr. 31.12.2022	9
Egenkapitalopgørelse for 2022	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Comwell Borupgaard A/S

Nørrevej 80

3070 Snekkersten

CVR-nr.: 28684541

Hjemsted: Helsingør

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## Bestyrelse

Poul Erik Bjørnshauge, formand

Michael Hansen

Michael Kaa Andersen

Kurt Kim Petersen

## Direktion

Peter Skov Schelde, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Comwell Borupgaard 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. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Snekkersten, den 24.05.2023

## Direktion

**Peter Skov Schelde**

direktør

## Bestyrelse

**Poul Erik Bjørnshauge**

formand

**Michael Hansen**

**Michael Kaa Andersen**

**Kurt Kim Petersen**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Comwell Borupgaard A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Comwell Borupgaard A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

### 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 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.

Aarhus, den 24.05.2023

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Søren Marquart Alsen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40040

**Thomas Aamand Lund**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne47764

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktivitet består i at drive conference-, hotel- og spavirksomhed. Selskabet ejes ligeligt af Comwell a-s og MKA Pensionsopsparring A/S.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet påbegyndte sine aktiviteter medio august 2005. Driften varetages af Comwell a-s i henhold til indgået managementaftale.

Comwell Borupgaard er et efterspurgt og eftertragtet conferencehotel blandt professionelle indkøbere af conferenceprodukter, ligesom private ophold og spaophold fylder hotellet i weekender og perioder med ferie. Comwell Borupgaard er Danmarks første conferencehotel med tilhørende full size spa.

I begyndelsen af året var Danmark fortsat hårdt ramt af pandemien COVID-19 og de deraf følgende restriktioner og forbud som havde en kraftig negativ påvirkning i hotel-, restaurant- og mødeindustrien.

I takt med at restriktionerne forsvandt i foråret, steg aktiviteten tilsvarende. Da det igen blev muligt for danskerne at holde møder, tage på hotel- og spa ophold uden restriktioner, medførte det stor stigning i efterspørgslen på selskabets produkter og ydelser.

For Comwell Borupgaard har det betydet rekordomsætning, og der er for hele året realiseret en omsætning svarende til indeks 139 (i forhold til 2021). Den store efterspørgsel medførte samtidigt et behov for en væsentlig forøgelse af kapaciteten således, at medarbejderstaben steg til 63 ansatte mod 54 i forhold til 2021.

Der er også i 2022 foretaget omfattende opgradering af hotellets faciliteter, herunder især opgradering af møde- og konferencelokaler.

Årets resultat efter skat blev et overskud på 2.877 t.kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende under de usædvanlige vilkår som selskabet har været underlagt.

Selskabet soliditet opgøres til 57% ved udgangen regnskabsåret pr. 31.12.2022.

## Forventninger

For indeværende år forventes en indtjening i samme størrelsesorden som for indeværende år.

## Begivenheder efter balancedagen

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



# Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	1	<b>34.881.925</b>	<b>29.259.723</b>
Personaleomkostninger	2	(27.565.802)	(23.059.749)
Af- og nedskrivninger		(3.258.477)	(3.179.129)
<b>Driftsresultat</b>		<b>4.057.646</b>	<b>3.020.845</b>
Andre finansielle indtægter		15.974	3.096
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(36.796)
Andre finansielle omkostninger		(385.612)	(203.541)
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.688.008</b>	<b>2.783.604</b>
Skat af årets resultat	3	(810.896)	(630.654)
<b>Årets resultat</b>		<b>2.877.112</b>	<b>2.152.950</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		2.877.112	2.152.950
<b>Resultatdisponering</b>		<b>2.877.112</b>	<b>2.152.950</b>

# Balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.768.373	9.929.178
Indretning af lejede lokaler		19.923.561	10.955.155
Materielle aktiver under udførelse		398.795	577.462
<b>Materielle aktiver</b>	4	<b>29.090.729</b>	<b>21.461.795</b>
Deposita		7.776.954	7.581.893
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>7.776.954</b>	<b>7.581.893</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>36.867.683</b>	<b>29.043.688</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		1.187.569	1.193.421
<b>Varebeholdninger</b>		<b>1.187.569</b>	<b>1.193.421</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.375.277	4.658.533
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.046.522	4.043
Andre tilgodehavender	6	190.835	1.715.979
Periodeafgrænsningsposter		209.066	5.328.629
<b>Tilgodehavender</b>		<b>11.821.700</b>	<b>11.707.184</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.634.798</b>	<b>5.568.538</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>14.644.067</b>	<b>18.469.143</b>
<b>Aktiver</b>		<b>51.511.750</b>	<b>47.512.831</b>

**Passiver**

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført overskud eller underskud		28.243.028	25.365.916
<b>Egenkapital</b>		<b>29.243.028</b>	<b>26.365.916</b>
Udskudt skat		2.771.207	2.712.048
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.771.207</b>	<b>2.712.048</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.500.000	2.500.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.500.000	2.500.000
Anden gæld		858.959	1.830.713
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>5.858.959</b>	<b>6.830.713</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.708.182	1.559.304
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.530.595	4.225.631
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.514.874	8.672
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.821.145	1.069.408
Anden gæld		3.063.760	4.741.139
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.638.556</b>	<b>11.604.154</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>19.497.515</b>	<b>18.434.867</b>
<b>Passiver</b>		<b>51.511.750</b>	<b>47.512.831</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Koncernforhold	10		

# Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	1.000.000	25.365.916	26.365.916
Årets resultat	0	2.877.112	2.877.112
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.000.000</b>	<b>28.243.028</b>	<b>29.243.028</b>

# Noter

## 1 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjeneste/-tab indgår regnskabsposten andre driftsindtægter som omfatter modtaget kompensation fra de støtteordninger der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19.

Selskabet har modtaget kompensation vedrørende løn og faste omkostninger og det samlede beløb, der er indregnet i resultatopgørelsen for regnskabsåret 2022 beløber sig til 4.688 t.kr. fordelt med 1.273 t.kr. fra lønkompensation og 3.415 t.kr. fra kompensation for faste omkostninger.

## 2 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	25.265.390	21.229.470
Pensioner	1.970.785	1.661.961
Andre omkostninger til social sikring	329.627	168.318
	<b>27.565.802</b>	<b>23.059.749</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	63	54

## 3 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Aktuel skat	751.737	937.218
Ændring af udskudt skat	59.159	(306.564)
	<b>810.896</b>	<b>630.654</b>

## 4 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	21.072.566	21.598.364	577.462
Tilgange	772.082	10.293.996	229.533
Afgange	0	0	(408.200)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>21.844.648</b>	<b>31.892.360</b>	<b>398.795</b>
Af- og nedskrivninger primo	(11.143.388)	(10.643.209)	0
Årets afskrivninger	(1.932.887)	(1.325.590)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(13.076.275)</b>	<b>(11.968.799)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.768.373</b>	<b>19.923.561</b>	<b>398.795</b>
Ikke-ejede aktiver	7.624.461	19.835.290	

## 5 Finansielle aktiver

	<b>Deposita kr.</b>
Kostpris primo	7.581.893
Tilgange	195.061
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.776.954</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.776.954</b>

## 6 Andre tilgodehavender

	<b>2022 kr.</b>	<b>2021 kr.</b>
Øvrige tilgodehavender	190.835	1.715.979
	<b>190.835</b>	<b>1.715.979</b>

## 7 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald efter 12 måneder 2022 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2022 kr.</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.500.000	
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	2.500.000	
Anden gæld	858.959	858.959
	<b>5.858.959</b>	<b>858.959</b>

## 8 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2022 kr.</b>	<b>2021 kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	32.443.775	45.617.175

### Lejekontrakter

Comwell Borupgaard a-s har indgået en for selskabet uopsigelig lejekontrakt med K/S Snekkersten Hotel & Spa, omfattende kursus og konferencecenter.

Den samlede huslejeoplygtelse udgør 45,1 mio. kr. i uopsigelsesperioden.

### Andre kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået managementaftale med Comwell A/S.

### 9 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.

## **10 Koncernforhold**

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

NCI 2018 A/S, Kolding. CVR nummer, 39676850

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

Comwell A/S, Kolding. CVR nummer, 73233410

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Omregning af fremmed valuta

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

## Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og



risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning 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.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

### **Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter 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.

### **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.

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.

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 aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10-30 år

Ved fastlæggelsen af afskrivningsperioder tages der endvidere hensyn til eventuelle lejeaftalers restløbetid.

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 nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen for varebeholdninger omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og 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.

**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.

**Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag**

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