



Severin A/S

Skovsvinget 25
5500 Middelfart
CVR-nr. 31936330

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
31.03.2023

Thomas Schiellerup Finnerup
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	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

Severin A/S

Skovsvinget 25

5500 Middelfart

CVR-nr.: 31936330

Hjemsted: Middelfart

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Henrik Kirketerp Nielsen, formand

Jan Madsen

Lisa Dürr Klint

Ole Sig Del Rosario Olsen

Direktion

Tina Pedersen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Severin 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.

Albertslund, den 28.03.2023

Direktion

Tina Pedersen

direktør

Bestyrelse

Henrik Kirketerp Nielsen

formand

Jan Madsen

Lisa Dürr Klint

Ole Sig Del Rosario Olsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Severin A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Severin 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.

København, den 28.03.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jens Sejer Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne14986

Henrik Hartmann Olesen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34143

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er drift af kursuscentret og hotel beliggende i Middelfart.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2022 har været Severins 1. år i fuld drift efter udvidelsen og uden væsentlige COVID-19 påvirkninger, med undtagelse af 1. kv. 2022.

Der har i 2022 været stor vækst i omsætning på alle segmenter, grundet udvidelsen fra 2021 samt øget efterspørgsel efter 1. kv. 2022. Omsætningen er i 2022 vækstet med 66 % siden 2019, før udvidelse og COVID-19.

Årets ordinære resultat før skat udgør 9,4 mio. kr. Årets resultat er realiseret over budgetforventning og anses meget tilfredsstillende. Det er ledelsens opfattelse, at driften af selskabet løbende er blevet optimeret til de nye rammer og markedsvilkår.

Som konsekvens af nedlukninger og restriktioner har Severin modtaget kompensation fra regeringens hjælpepakker for hhv. løn og faste omkostninger. Kompensationen er indregnet under andre driftsindtægter og udgør 2,2 mio. kr. i 2022. Kompensationerne har betydet, at Severin ikke har været nødsaget til at opsig medarbejdere grundet COVID19 i Q1 2022.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at 2023 vil blive et år, hvor markedet stagnerer en smule, grundet den makroøkonomiske situation. Det er også forventningen, at udgiften til energi bliver væsentligt større end hidtil samt at inflationen forsat vil være høj. Ledelsen forventer et resultat for 2023 som udgør et overskud i størrelsesordenen 2,7 mio. kr

Redegørelse for samfundsansvar

Severin arbejder til stadighed med ansvarlighedsprofilen på en række områder, herunder input i produktionsprocessen, medarbejdere og i forhold til det omgivende samfund.

Severin har således fortsat Horesta's Green Key og arbejder løbende med miljø og klima for at lave forbedringer, hvor det er muligt.

Severin arbejder aktivt med FNs Verdensmål. Desuden fortsætter samarbejdet med Danske Hospitalsklovne, Jobcenter Middelfart m.fl.

Severin opnåede i 2022 det økologiske bronze spisemærke (30-60 %) økologi.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, der påvirker 2022 regnskabet.

Resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Nettoomsætning		54.661	30.575
Andre driftsindtægter	1	2.164	4.493
Vareforbrug		(7.419)	(4.705)
Andre eksterne omkostninger		(12.800)	(9.013)
Bruttoresultat		36.606	21.350
Personaleomkostninger	2	(21.066)	(15.646)
Af- og nedskrivninger		(5.432)	(4.544)
Driftsresultat		10.108	1.160
Indtægter af andre finansielle aktiver		6	5
Andre finansielle indtægter	3	128	36
Andre finansielle omkostninger	4	(867)	(782)
Resultat før skat		9.375	419
Skat af årets resultat	5	(2.145)	(45)
Årets resultat		7.230	374
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		15.000	0
Overført resultat		(7.770)	374
Resultatdisponering		7.230	374

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Grunde og bygninger		112.178	109.644
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.367	7.859
Materielle aktiver under udførelse		39	149
Materielle aktiver	6	119.584	117.652
Andre værdipapirer og kapitalandele		22	22
Finansielle aktiver		22	22
Anlægsaktiver		119.606	117.674
Råvarer og hjælpematerialer		459	389
Varebeholdninger		459	389
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.224	1.763
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7	11.205	5.922
Andre tilgodehavender		178	132
Periodeafgrænsningsposter		394	299
Tilgodehavender		14.001	8.116
Likvide beholdninger		12.550	9.481
Omsætningsaktiver		27.010	17.986
Aktiver		146.616	135.660

Passiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		1.100	1.100
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		0	(447)
Overført overskud eller underskud		98.930	106.700
Forslag til udbytte for regnskabsåret		15.000	0
Egenkapital		115.030	107.353
Udskudt skat		5.284	4.046
Hensatte forpligtelser		5.284	4.046
Gæld til realkreditinstitutter		18.819	19.425
Langfristede gældsforpligtelser	8	18.819	19.425
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	635	42
Modtagne forudbetalinger fra kunder		392	372
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.273	1.196
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	63
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.289	0
Anden gæld		3.894	3.163
Kortfristede gældsforpligtelser		7.483	4.836
Gældsforpligtelser		26.302	24.261
Passiver		146.616	135.660
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	1.100	(447)	106.700	0	107.353
Opløsning af reserver	0	447	0	0	447
Årets resultat	0	0	(7.770)	15.000	7.230
Egenkapital ultimo	1.100	0	98.930	15.000	115.030

Øvrige reserver omhandler dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Selskabskapitalen består af 1.100 aktier á hver kr. 1,000 nominelt.

Noter

1 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder modtaget kompensation fra regeringens COVID19 hjælpepakker for hhv. løn og faste omkostninger i 2021 og 2022.

2 Personaleomkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	18.105	13.453
Pensioner	1.784	1.200
Andre omkostninger til social sikring	474	313
Andre personaleomkostninger	703	680
	21.066	15.646
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	45	36

3 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	100	36
Renteindtægter i øvrigt	28	0
	128	36

4 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1	1
Renteomkostninger i øvrigt	866	781
	867	782

5 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	1.033	0
Ændring af udskudt skat	980	239
Regulering vedrørende tidligere år	132	(194)
	2.145	45

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	134.595	16.443	149
Overførsler	6.034	149	(6.183)
Tilgange	0	1.291	6.073
Afgange	0	(310)	0
Kostpris ultimo	140.629	17.573	39
Af- og nedskrivninger primo	(24.951)	(8.584)	0
Årets afskrivninger	(3.500)	(1.932)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	310	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(28.451)	(10.206)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	112.178	7.367	39

7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

I tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder indgår, udover normale mellemværender, et kortfristet koncernudlån på 10 mio. kr., der renteberegnes.

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	635	42	18.819	13.475
	635	42	18.819	13.475

9 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	340	133

10 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Coop amba som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor fra og med 2013 i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgælden i Severin A/S er der givet pant i selskabets ejendomme, hvis

regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør t.kr. 112.177

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på Severin A/S er:

Coop Invest A/S, Vallensbæk Torvevej 9, 2620 Albertslund

Ultimative modervirksomhed er:

Coop amba, Roskildevej 45, 2620 Albertslund

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

13 Koncernforhold

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

Coop Invest, Vallensbæk Torvevej 9, 2620 Albertslund.

I medfør af ÅRL § 71 kan det oplyses, at selskabet for regnskabsåret 2022 indgår i koncernregnskabet for Coop amba, Albertslund. Koncernregnskabet kan rekvireres hos foreningen på nedenstående adresse.

www.coop.dk/årsrapport

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi og indregnes under andre tilgodehavender (positiv dagsværdi) eller anden gæld (negativ dagsværdi).

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af værdien af indregnede tilgodehavender eller gældsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af de sikrede aktiver og forpligtelser.

Ændring i værdien af afledte finansielle instrumenter, indgået til sikring af fremtidige rentestrømme eller pengestrømme, indregnes direkte på egenkapitalen indtil de sikrede transaktioner realiseres, hvor værdiændringer indregnes i de sikrede transaktioner.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af konferencer, overnatninger, bispisning og restaurationsydelser mv. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter.

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 til drift af kursusejendom, markedsføring, administration, tab på debitorer mv.

I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver, samt gevinster og tab ved salg af materielle.

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 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.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter omfatter renteindtægter samt realiserede og urealiserede kursgevinster vedrørende værdipapirer og gældsforpligtelser.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger omfatter renteomkostninger samt realiserede og urealiserede kurstab vedrørende værdipapirer og gældsforpligtelser.

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 koncernvirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt 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:

	Brugstid
Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapir indregnet under finansielle anlægsaktiver måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealisationseværdi 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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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