
Alsik A/S

Nørre Havnegade 21, c/o Bitten & Mads Clausens
Fond, 6400 Sønderborg

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 37 38 96 09

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6 /5 2020

Per Egebæk Have
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Alsik A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 6. maj 2020

Direktion

Per Egebæk Have
direktør

Bestyrelse

Peter M. Clausen
formand

Gitte Rindalsholt

Per Egebæk Have

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Alsik A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Alsik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer 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 regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 6. maj 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mads Melgaard

State Authorised Public Accountant

mne34354

Selskabsoplysninger

Selskabet

Alsik A/S
Nørre Havnegade 21
c/o Bitten & Mads Clausens Fond
6400 Sønderborg

CVR-nr.: 37 38 96 09
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Sønderborg

Bestyrelse

Peter M. Clausen, formand
Gitte Rindalsholt
Per Egebæk Have

Direktion

Per Egebæk Have

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Alsik A/S for 2019 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Alsik A/S' vedtægtsbestemte formål er drive Steigenberger Alsik Hotel & Spa. Hotellet ligger på havnefronten i Sønderborg og indeholder 190 værelser, tre restauranter, konference- og spa faciliteter samt en offentlig udsigtsplatform.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Den 6. maj 2019 åbnede Steigenberger Alsik Hotel & Spa efter en byggefase på næsten 3 ½ år. En dato, der var ventet med spænding.

Hotelllets åbning er foregået i flere etaper. Den 6. maj 2019 åbnede selve hotellet med 190 værelser og suiter, alle konferencefaciliteter, mødelokaler og boardroom, udsigtsplatformen "Point of View" samt Restaurant Alsik. I slutningen af maj fulgte restauranten Freia – klassisk spisestue, og i juli åbnede Alsik Nordisk Spa & Fitness. Sidst men ikke mindst, åbnede toprestauranten Syttende i oktober.

Hotelllets og spa'ens mange faciliteter er blevet taget vel imod af såvel lokale som tilrejsende gæster, og med åbningen af gourmetrestauranten "Syttende" er hotellet nu med til at sætte Sønderborg på det gastronomiske Danmarkskort.

Udsigtsplatformen "Point of View" blev i 2019 besøgt af ca. 40.000 gæster, der fra 16. etage har kunnet nyde den enestående udsigt over Sønderborg og den nærmeste omegn. Udsigtsplatformen er dermed blevet en turistattraktion i sig selv, og der er ved at blive skabt en tradition for at tage gæster og besøgende med på "Point of View".

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud før engangsposter og skat på 47,7 mio. kr. Resultatet er præget af opstarten af den iboende kompleksitet som hotellet har med fem funktioner samt tillige det forhold, at ejendommen ved overtagelsen ikke var tilstrækkelig driftsklar til at kunne driftes optimalt. Dette skyldes en længere overlevering af hotellet fra leverandørerne end forventet.

Det er valgt at udgiftsføre engangsomkostninger til etablering samt omkostninger til afvikling af hotellets operatør, der ikke var passende for projektet. I forbindelse med afviklingen af operatøren har der været anvendt ekstra ressourcer på at få hotellets drift stabiliseret og optimeret, og disse omkostninger er tillige udgiftsført. I alt udgør disse poster 69,1 mio. kr. Årets resultat udviser således et underskud før skat på 116,8 mio. kr., og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på 54,1 mio. kr.

Som følge af den forlængede pre-opening periode er årets resultat før engangsomkostninger ikke på niveau med det forventede, hvorfor bestyrelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende. Dog hæfter bestyrelsen sig ved, at resultatet må vurderes i lyset af, at det tager tid at opbygge et nyt hotel på en helt ny

Ledelsesberetning

destination, og at udviklingen i fjerde kvartal tegner positivt, efter at selskabet selv har overtaget driften. Således følger udviklingen i belægningsprocenten samt de øvrige KPI'er den fremadrettede business case.

Forventningerne til regnskabsåret 2020

Den positive udvikling i fjerde kvartal 2019 fortsatte i januar og februar 2020. Nedlukningen af Steigenberger Alsik Hotel & Spa som følge af den generelle nedlukning af det danske samfund i midten af marts satte en stopper for denne udvikling. Hotellet genåbner igen, når myndighederne tillader dette, men der forudses en længerevarende opstart, da hotellet især henvender sig til erhvervssegmentet ligesom privatsegmentets rejsemønstre også må forventes at have ændret sig.

For et nyåbnet hotel på en ny destination er det ikke usædvanligt med underskud i år 2 efter åbningen, men det er for nuværende for usikkert at udtale sig om, hvor omfattende effekten af COVID19 vil være.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2019

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Bruttotab		-33.661	-7.854
Personaleomkostninger	2	-42.590	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-2.123	0
Andre driftsomkostninger	3	<u>-37.284</u>	<u>0</u>
Resultat før finansielle poster		-115.658	-7.854
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		9	0
Finansielle indtægter		115	0
Finansielle omkostninger	4	<u>-1.217</u>	<u>-40</u>
Resultat før skat		-116.751	-7.894
Skat af årets resultat	5	<u>25.630</u>	<u>1.736</u>
Årets resultat		<u>-91.121</u>	<u>-6.158</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		9	0
Overført resultat		<u>-91.130</u>	<u>-6.158</u>
		<u>-91.121</u>	<u>-6.158</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Erhvervede rettigheder og licenser		750	0
Immaterielle anlægsaktiver		750	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.536	0
Materielle anlægsaktiver		4.536	0
Kapitalandele i dattervirksomheder		59	0
Andre tilgodehavender		22.479	0
Finansielle anlægsaktiver		22.538	0
Anlægsaktiver		27.824	0
Varebeholdninger		920	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.043	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		205	0
Andre tilgodehavender		1.992	567
Udskudt skatteaktiv		2.999	6
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		22.637	1.730
Periodeafgrænsningsposter		411	834
Tilgodehavender		29.287	3.137
Likvide beholdninger		11.425	9.685
Omsætningsaktiver		41.632	12.822
Aktiver		69.456	12.822

Balance 31. december

Passiver

	Note	2019 TDKK	2018 TDKK
Selskabskapital		50.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		9	0
Overført resultat		3.831	-8.039
Egenkapital		53.840	1.961
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.815	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.979	805
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.819	10.025
Anden gæld		272	31
Periodeafgrænsningsposter		1.731	0
Kortfristede gældsforpligtelser		15.616	10.861
Gældsforpligtelser		15.616	10.861
Passiver		69.456	12.822
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Nærtstående parter	7		
Anvendt regnskabspraksis	8		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	10.000	0	0	-8.039	1.961
Kontant kapitalforhøjelse	40.000	103.000	0	0	143.000
Årets resultat	0	0	9	-91.130	-91.121
Overført fra overkurs ved emission	0	-103.000	0	103.000	0
Egenkapital 31. december	50.000	0	9	3.831	53.840

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af COVID-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned" har skabt større global usikkerhed og forventes at påvirke markedsvæksten negativt. Ledelsen anser konsekvenserne af COVID-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for selskabet.

Selskabet forventer at indtjeningen i 2020 bliver påvirket af konsekvenserne af COVID-19, men det er for tidligt at vurdere omfanget. Ledelsen vurderer dog at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt.

	2019 TDKK	2018 TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	40.196	0
Pensioner	2.002	0
Andre omkostninger til social sikring	392	0
	<u>42.590</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>96</u>	<u>0</u>
3 Andre driftsomkostninger		
Etablering og opstart af Steigenberger Alsik Hotel	37.284	0
	<u>37.284</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.146	25
Andre finansielle omkostninger	71	15
	<u>1.217</u>	<u>40</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-22.637	-1.730
Årets udskudte skat	-2.993	-6
	<u>-25.630</u>	<u>-1.736</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u> TDKK	<u>2018</u> TDKK
6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Huslejeforpligtelse:		
Inden for 1 år	28.300	138
Mellem 1 og 5 år	113.200	0
Efter 5 år	264.100	0
	<u>405.600</u>	<u>138</u>

Selskabets huslejekontrakt er uopsigelig indtil 2033

Med huslejekontrakten er selskabet forpligtet til at varetage den løbende vedligeholdelse, reparation og fornyelse af Steigenberger Alsik Hotel & Spa, så hotellet til enhver tid fremstår i god stand både indvendigt og udvendigt.

Hensættelsen opgøres med baggrund i årets omsætninger og hensættes første gang i 2020.

Hensættelsesmetoden revurderes årligt.

Andre kontraktslige forpligtelser

Samarbejdsaftaler om køb af varer og serviceydelser indenfor 1 år	4.191	0
Samarbejdsaftaler om køb af varer og serviceydelser mellem 1 og 5 år	9.035	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Danfoss A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

7 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Bitten & Mads Clausens Fond, Nordborgvej 81, 6430 Nordborg.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for selskabets moder:

Navn	Hjemsted
Bitten & Mads Clausens Fond	Nordborg

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Alsik A/S for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Bitten & Mads Clausens Fond har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede sam-

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

lede omkostninger på serviceydelsen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med Danfoss-koncernens danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Rettigheder afskrives over den resterende rettighedsperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-15 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-

Noter til årsregnskabet

8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens 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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.