

---

# ***Alsik A/S***

Nørre Havnegade 21, 6400 Sønderborg

## **Årsrapport for 2020**

---

CVR-nr. 37 38 96 09

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 26/4 2021

Per Egebæk Have  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sønderborg, den 26. april 2021

## Direktion

Per Egebæk Have  
direktør

## Bestyrelse

Peter M. Clausen  
formand

Gitte Tveen

Per Egebæk Have

Michael Telling Jørgensen

John Ankjær Rasmussen

# 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Alsik A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskab").

## 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 26. april 2021

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mads Melgaard  
statsautoriseret revisor  
mne34354

Kristian Kjær Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne35627

# Selskabsoplysninger

**Selskabet**

Alsik A/S  
Nørre Havnegade 21  
6400 Sønderborg

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

**Bestyrelse**

Peter M. Clausen, formand  
Gitte Tveen  
Per Egebæk Have  
Michael Telling Jørgensen  
John Ankjær Rasmussen

**Direktion**

Per Egebæk Have

**Revision**

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## 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

Efter åbningsåret 2019 var 2020 imødeset med stor forventning, som det første hele driftsår. Året startede godt med pæne omsætningstal i både januar og februar, og der var således en tro på, at 2020 ville indfri forventningerne som første skridt i den vedtagne plan for driften af hotellet.

Midt i marts viste den verdensomspændende Covid-19 pandemi sig imidlertid at stjæle billedet, og hotellet lukkede driften ned i forbindelse med den historiske nedlukning af samfundet.

Genåbningen i juni måned blev startskuddet til en travl sommer, der varede ved til langt ind i efteråret, hvor Covid-19 igen begyndte at sætte sine spor på driften.

Covid-19 har naturligvis også sat sit præg på årets resultat. Årets resultat udviser således et underskud på 54,7 mio. kr., og selskabets balance pr 31. december 2020 udviser en egenkapital på 49,6 mio. kr. Selskabet har i året foretaget kapitalforhøjelse på 48,9 mio. kr. med henblik på at konsolidere sig og sikre den nødvendige likviditet til at fortsætte driften.

Resultatet er på grund af ovenstående forhold ikke på niveau med det forventede, hvorfor bestyrelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende. Dog hæfter bestyrelsen sig ved den positive tendens, som hotellets drift har vist i de perioder på året, hvor efterspørgslen ikke har været påvirket af Covid-19.

Der er således en tro på, at hotellet kan følge den vedtagne business case, når markedsforholdene normaliseres.

## Forventningerne til regnskabsåret 2021

I skrivende stund er samfundet igang med genåbningen og hotellet er netop åbnet efter 4 måneders nedlukning. Det er således forbundet med usikkerhed at udtale sig om forventningerne til 2021. Ledelsen vurderer dog, at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder i øvrigt, der ville kunne forrykke selskabets økonomiske stilling.



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>Bruttotab</b>	1	<b>-7.970</b>	<b>-31.735</b>
Personaleomkostninger	2	-51.439	-42.590
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-1.811	-2.123
Andre driftsomkostninger	3	<u>0</u>	<u>-37.284</u>
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-61.220</b>	<b>-113.732</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	9
Finansielle indtægter		436	115
Finansielle omkostninger	4	<u>-7.752</u>	<u>-1.217</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-68.536</b>	<b>-114.825</b>
Skat af årets resultat	5	<u>13.858</u>	<u>25.206</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-54.678</u></b>	<b><u>-89.619</u></b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-9	9
Overført resultat	<u>-54.669</u>	<u>-89.628</u>
	<b><u>-54.678</u></b>	<b><u>-89.619</u></b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Erhvervede rettigheder og licenser		434	750
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>434</b>	<b>750</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.565	4.536
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>5.565</b>	<b>4.536</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder		0	59
Andre tilgodehavender		15.460	22.479
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>15.460</b>	<b>22.538</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>21.459</b>	<b>27.824</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.323</b>	<b>2.846</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		521	1.043
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	205
Andre tilgodehavender		2.288	1.992
Udskudt skatteaktiv		2.220	2.999
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		14.154	22.213
Periodeafgrænsningsposter		507	411
<b>Tilgodehavender</b>		<b>19.690</b>	<b>28.863</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>35.024</b>	<b>11.425</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>58.037</b>	<b>43.134</b>
<b>Aktiver</b>		<b>79.496</b>	<b>70.958</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		10.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	9
Overført resultat		39.564	5.333
<b>Egenkapital</b>		<b>49.564</b>	<b>55.342</b>
Periodeafgrænsningsposter		6.024	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>6.024</b>	<b>0</b>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.217	1.815
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.182	4.979
Gæld til tilknyttede virksomheder		22	6.819
Anden gæld		11.437	272
Periodeafgrænsningsposter		50	1.731
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>23.908</b>	<b>15.616</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>29.932</b>	<b>15.616</b>
<b>Passiver</b>		<b>79.496</b>	<b>70.958</b>
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	50.000	0	9	3.831	53.840
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	1.502	1.502
Korrigeret egenkapital 1. januar	50.000	0	9	5.333	55.342
Kontant kapitalforhøjelse	100	48.800	0	0	48.900
Kontant kapitalnedsættelse	-40.100	0	0	40.100	0
Årets resultat	0	0	-9	-54.669	-54.678
Overført fra overkurs ved emission	0	-48.800	0	48.800	0
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>10.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39.564</b>	<b>49.564</b>

# Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>1 Andre driftsindtægter</b>		
Lønkomensation - hjælpepakke	10.243	0
	<b>10.243</b>	<b>0</b>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	45.454	40.196
Pensioner	5.168	2.002
Andre omkostninger til social sikring	601	392
Andre personaleomkostninger	216	0
	<b>51.439</b>	<b>42.590</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>156</b>	<b>96</b>
<b>3 Andre driftsomkostninger</b>		
Etablering og opstart af Steigenberger Alsik Hotel	0	37.284
	<b>0</b>	<b>37.284</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Årets finansielle omkostninger udgør TDKK 7.752 (2019: 1.217) hvoraf TDKK 251 (2019: TDKK 1.146) vedrører rentekomkostninger til tilknyttede virksomheder		
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-14.578	-22.213
Årets udskudte skat	779	-2.993
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-59	0
	<b>-13.858</b>	<b>-25.206</b>

## Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
<b>6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>		
Huslejeforpligtelse:		
Inden for 1 år	28.866	28.300
Mellem 1 og 5 år	115.464	113.200
Efter 5 år	240.550	264.100
	<b>384.880</b>	<b>405.600</b>

Selskabets huslejekontrakt er uopsigelig indtil 2034.

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. Hensættelsesmetoden revurderes årligt.

### Andre kontraktlige forpligtelser

Samarbejdsaftaler om køb af varer og serviceydelser indenfor 1 år	4.151	4.191
Samarbejdsaftaler om køb af varer og serviceydelser mellem 1 og 5 år	4.884	9.035

### 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 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

### Rettelse af væsentlige fejl i tidligere år

Selskabet har i 2020 ændret en væsentlig fejl i regnskabet for 2019. Dette skyldes en ændret vurdering af værdien af selskabets varebeholdninger, hvor dele af varelageret ved en fejl ikke var inkluderet ved optælling ved årets udgang.

Dette påvirker resultatet efter skat i 2019 med henholdsvis en indtægt på TDKK 1.502. Tilsvarende er egenkapitalen i 2019 TDKK 1.502 for lav.

Sammenligningstillene er i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser om korrektion af væsentlige fejl i tidligere år tilrettet for at sikre sammenlignelighed med tidligere år.

### 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.



# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 serviceydelse. 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 samlede 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, andre driftsindtægter, 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.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### 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 posteringer 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

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris under DKK 30.000 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.

### 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 salgskostninger. 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.

# Noter til årsregnskabet

## 8 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 gældsmetode 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 udligning 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 nominel værdi.

### Periodeafgrænsningsposter

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