

---

# *Kommandørgårdens Ejendomsaktieselskab*

Havnebyvej 201, 6792 Rømø

Årsrapport for  
1. oktober 2021 - 30. september 2022

---

CVR-nr. 10 29 86 87

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 1/5 2023

Preben Lund  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	5
Balance 30. september	6
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsregnskabet	9

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 for Kommandørgårdens Ejendomsaktieselskab.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rømø, den 1. maj 2023

## Direktion

Therese Hays Thøgersen  
Direktør

## Bestyrelse

Erik Hays Thøgersen

Sole Thøgersen

Therese Hays Thøgersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Kommandøgårdens Ejendomsaktieselskab

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Kommandøgårdens Ejendomsaktieselskab for regnskabsåret 1. oktober 2021 - 30. september 2022, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres 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 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; 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Trekantområdet, den 1. maj 2023

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Jan Bunk Harbo Larsen  
statsautoriseret revisor  
mne30224

Morten Jacobsen  
statsautoriseret revisor  
mne44140

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Kommandørgårdens Ejendomsaktieselskab Havnebyvej 201 6792 Rømø  Telefon: 7475 5122 Hjemmeside: kommandoergaarden.dk  CVR-nr: 10 29 86 87 Regnskabsperiode: 1. oktober 2021 - 30. september 2022 Stiftet: 10. maj 1986 Regnskabsår: 36. regnskabsår Hjemstedskommune: Tønder
<b>Bestyrelse</b>	Erik Hays Thøgersen Sole Thøgersen Therese Hays Thøgersen
<b>Direktion</b>	Therese Hays Thøgersen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Herredsvej 32 7100 Vejle
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Havneparken 3 7100 Vejle

## Resultatopgørelse 1. oktober 2021 - 30. september 2022

	Note	2021/22	2020/21
		DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>9.388.431</b>	<b>9.970.873</b>
Personaleomkostninger	2	-5.492.413	-5.527.278
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-2.200.116	-2.141.040
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>1.695.902</b>	<b>2.302.555</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		750.577	666.322
Finansielle indtægter		22.101	4.885
Finansielle omkostninger	4	-336.293	-542.138
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.132.287</b>	<b>2.431.624</b>
Skat af årets resultat		0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>2.132.287</b>	<b>2.431.624</b>

## Resultatdisponering

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.451.864	666.322
Overført resultat	-319.577	1.765.302
	<b>2.132.287</b>	<b>2.431.624</b>

## Balance 30. september 2022

### Aktiver

	Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Grunde og bygninger		25.539.949	26.396.156
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.021.261	569.993
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>26.561.210</b>	<b>26.966.149</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	6.260.754	3.808.890
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>6.260.754</b>	<b>3.808.890</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>32.821.964</b>	<b>30.775.039</b>
Færdigvarer og handelsvarer		688.500	732.281
<b>Varebeholdninger</b>		<b>688.500</b>	<b>732.281</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.162.642	610.874
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.750	42.592
Periodeafgrænsningsposter	7	507.526	466.030
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.683.918</b>	<b>1.119.496</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.701.553</b>	<b>7.723.386</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>10.073.971</b>	<b>9.575.163</b>
<b>Aktiver</b>		<b>42.895.935</b>	<b>40.350.202</b>



## Balance 30. september 2022

### Passiver

	Note	2021/22	2020/21
		DKK	DKK
Selskabskapital		11.000.000	11.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.275.214	1.823.350
Overført resultat		2.913.665	-3.137.656
<b>Egenkapital</b>		<b>18.188.879</b>	<b>9.685.694</b>
Andre hensættelser		300.000	300.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>300.000</b>	<b>300.000</b>
Gæld til realkreditinstitutter		7.050.928	8.063.580
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	8	<b>7.050.928</b>	<b>8.063.580</b>
Gæld til realkreditinstitutter	8	934.158	858.794
Kreditinstitutter		0	832.790
Modtagne forudbetalinger fra kunder		811.627	712.262
Leverandører af varer og tjenesteydelser		481.925	1.701.256
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.809.585	8.253.217
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		8.415.710	8.360.064
Anden gæld		1.903.123	1.582.545
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>17.356.128</b>	<b>22.300.928</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>24.407.056</b>	<b>30.364.508</b>
<b>Passiver</b>		<b>42.895.935</b>	<b>40.350.202</b>
Væsentligste aktiviteter	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	11.000.000	1.823.350	-3.137.656	9.685.694
Tilskud fra koncern	0	0	4.669.611	4.669.611
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.701.287	1.701.287
Årets resultat	0	2.451.864	-319.577	2.132.287
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>11.000.000</b>	<b>4.275.214</b>	<b>2.913.665</b>	<b>18.188.879</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1. Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive hotel- og campingvirksomhed, samt de heraf følgende forretninger.

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	DKK	DKK
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	5.322.414	5.378.484
Andre omkostninger til social sikring	129.956	142.355
Andre personaleomkostninger	<u>40.043</u>	<u>6.439</u>
	<b><u>5.492.413</u></b>	<b><u>5.527.278</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>16</u>	<u>16</u>

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	DKK	DKK
<b>3. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>2.200.116</u>	<u>2.141.040</u>
	<b><u>2.200.116</u></b>	<b><u>2.141.040</u></b>

	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>
	DKK	DKK
<b>4. Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	175.586	169.044
Andre finansielle omkostninger	138.140	373.094
Valutakurstab	<u>22.567</u>	<u>0</u>
	<b><u>336.293</u></b>	<b><u>542.138</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 5. Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	64.100.508	13.246.567
Tilgang i årets løb	1.011.654	783.523
Kostpris 30. september	65.112.162	14.030.090
Ned- og afskrivninger 1. oktober	37.704.352	12.676.574
Årets afskrivninger	1.867.861	332.255
Ned- og afskrivninger 30. september	39.572.213	13.008.829
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>25.539.949</b>	<b>1.021.261</b>
	2021/22	2020/21
	DKK	DKK

## 6. Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. oktober	1.985.540	1.985.540
Kostpris 30. september	1.985.540	1.985.540
Værdireguleringer 1. oktober	1.823.350	1.157.028
Årets resultat	750.577	666.322
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.701.287	0
Værdireguleringer 30. september	4.275.214	1.823.350
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>6.260.754</b>	<b>3.808.890</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Rømø Sommerland A/S	Tønder	600.000	87%

# Noter til årsregnskabet

## 7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## 8. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
<b>Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Efter 5 år	3.375.631	4.371.500
Mellem 1 og 5 år	3.675.297	3.692.080
Langfristet del	7.050.928	8.063.580
Inden for 1 år	934.158	858.794
	<b>7.985.086</b>	<b>8.922.374</b>

2021/22	2020/21
DKK	DKK

## 9. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	25.539.949	26.396.156
---	------------	------------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Skadesløsbrev TDKK 5.000 og ejerpantebreve TDKK 190 samt pant i nominel TDKK 450 B-aktier i tilknyttet virksomhed.

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har en forpagtningslejerforpligtelse overfor Rømø Sommerland A/S på TDKK 1.600 årligt. Aftalen har et opsigelsesvarsel på 6 måneder.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for koncernens sambeskattede indkomst. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Kommandor Rømø A/S, der er administrationselskab i sambeskatningen.

# Noter til årsregnskabet

## 10. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

### Koncernregnskab

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

Navn	Hjemsted
Kommandør Rømø A/S	

# Noter til årsregnskabet

## 11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kommandørgårdens Ejendomsaktieselskab for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2021/22 er aflagt i DKK.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 udarbejdes der ikke 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

## Resultatopgørelse

### 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.

# Noter til årsregnskabet

## 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 omfatter løn og gager samt lønafhængige omkostninger.

## Af- og nedskrivninger

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

## Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

## 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, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og med 100 % ejede danske virksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balance

### 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:

Bygninger

20-40 år



# Noter til årsregnskabet

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

5-10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

## Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

## Varebeholdninger

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

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

## Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

# Noter til årsregnskabet

Andre hensatte forpligtelser omfatter forpligtelse til berigtigelse af godtgjorte afgifter vedrørende tidligere regnskabsår.

## Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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