
Lübker Golf Resort ApS

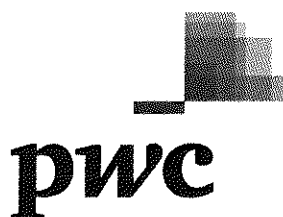
Trent Jones Allé 3, 8581 Nimtofte

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 30 82 77 08

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2016


Frans B. Langkjær
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	5
Balance 31. december	6
Noter til årsregnskabet	8
Regnskabspraksis	14

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Lübker Golf Resort ApS.

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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nimtofte, den 30. maj 2016

Direktion


Carl Aage Nielsen


Frans B. Langkjær

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejeren i Lübker Golf Resort ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Lübker Golf Resort ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 1 i regnskabet, som beskriver usikkerhed, der er forbundet med indregning og måling af anlægsaktiver og grunde til videresalg.

Herning, den 30. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Henrik Skjøtt Sørensen
statsautoriseret revisor



Christian Bräuner
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Lübker Golf Resort ApS
Trent Jones Allé 3
8581 Nimtofte

CVR-nr.: 30 82 77 08

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 13. september 2007

Hjemstedskommune: Syddjurs

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive udviklings-, drifts- og administrationsvirksomhed og investering i ejendomme samt øvrige aktiver og hertil knyttet aktivitet.

Direktion

Carl Aage Nielsen
Frans B. Langkjær

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
Postboks 399
7400 Herning

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttotab		-16.086.091	-4.663.161
Personaleomkostninger	2	-4.765.033	-4.656.268
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-703.976	-586.249
Resultat før finansielle poster		-21.555.100	-9.905.678
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	4.749.761	2.308.514
Finansielle indtægter	5	109.305	62.924
Finansielle omkostninger	6	-6.880.231	-1.598.696
Resultat før skat		-23.576.265	-9.132.936
Skat af årets resultat	7	1.045.000	-125.681
Årets resultat		-22.531.265	-9.258.617

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført resultat	-22.531.265	-9.258.617
	-22.531.265	-9.258.617

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Udviklingsprojekter under udførelse		0	13.398.539
Immaterielle anlægsaktiver	8	0	13.398.539
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.382.711	1.774.299
Materielle anlægsaktiver	9	1.382.711	1.774.299
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	37.790.887	33.041.126
Andre tilgodehavender	11	7.100	7.100
Finansielle anlægsaktiver		37.797.987	33.048.226
Anlægsaktiver		39.180.698	48.221.064
Varebeholdninger	12	18.563.920	17.025.597
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		457.023	111.358
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	2.850.555
Andre tilgodehavender		34.037	261.112
Selskabsskat		1.045.000	0
Periodeafgrænsningsposter		129.100	211.900
Tilgodehavender		1.665.160	3.434.925
Likvide beholdninger		553.718	197.681
Omsætningsaktiver		20.782.798	20.658.203
Aktiver		59.963.496	68.879.267

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		2.000.000	2.000.000
Overført resultat		49.779.680	37.751.486
Egenkapital	13	51.779.680	39.751.486
Leverandører af varer og tjenesteydelser		428.396	663.535
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.177.717	27.563.351
Anden gæld		577.703	900.895
Kortfristede gældsforpligtelser		8.183.816	29.127.781
Gældsforpligtelser		8.183.816	29.127.781
Passiver		59.963.496	68.879.267
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Ejerforhold	15		

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Ved udarbejdelse af årsrapporten foretager ledelsen en række regnskabsmæssige skøn og vurderinger for indregning og værdiansættelse af aktiver og forpligtelser.

Ledelsen har i regnskabsåret 2015 foretaget nedskrivninger på anlægsaktiver mv. i koncernselskaberne Lübker Golf Resort ApS, Lübker Golf ApS og Lübker Square K/S, som følge af, at grundejerforeningernes bestyrelser har meddelt, at der ikke fra grundejerside vil være opbakning til den fremlagte model for en tilpasning af resort- og betalingsstruktur, som ville medføre, at driften af Lübker Golf Club og Lübker Square kan forbedres i en sådan grad, at der på sigt vil kunne opnås rentabel drift og dermed adgang til at udbygge resortets faciliteter og boligområder.

Der er ikke fra grundejerside fremlagt seriøse begrundelser for ikke at medvirke konstruktivt til at modne og fremme de fremlagte planer for en tilpasset struktur, som på sigt ville betyde faldende omkostninger for de enkelte grund- og boligejere, set i forhold til de oprindelige forudsætninger og nugældende struktur. Der er heller ikke fra grundejerside fremkommet alternative forslag, som vil medføre den fornødne forbedring af driften og udviklingsmulighederne.

Udover at den oprindelige aftale- og betalingsstruktur ikke har vist sig hensigtsmæssig og resortet derfor ikke har været muligt at udbygge, er hovedudfordringen fsv. angår Lübker Golf Club, at der gennem årene (også primo 2016) alene har været en tilslutning til golfklubben med ca. 0,4 fuldt betalende medlem per boligenhed, hvilket skal ses i forhold til de oprindeligt forudsatte 3 medlemmer per boligenhed. Grund- og boligejerne i resortet har således ikke i hverken forudsat eller fornødent omfang fundet anledning til at bakke op om Lübker Golf Club og dermed Danmarks bedste golfbane, således at det kan sikre økonomisk bæredygtighed.

Idet grundejerne som ovenfor nævnt har meddelt, at de ønsker at fastholde den oprindelige og ikke bæredygtige resort- og aftalestruktur, vurderes det ikke muligt at udbygge resortet i tråd med de oprindelige lokalplaner eller på sigt opnå rentabel drift. Som en konsekvens heraf, har ledelsen iværksat en tilpasning af aktiviteterne i resortet med fornøden respekt for den eksisterende aftalestruktur.

Den driftsgaranti for golfanlægget, som blev afgivet primo 2011, udløb ultimo 2015. Det har medført, at lejeren af golfanlægget, Lübker Golf Club pr. 1. januar 2016 nu selv har overtaget det fulde ansvar for drift af golfanlægget samt alle golfrelaterede aktiviteter i resortet.

Med henblik på at lette denne overgang for golfklubben, er der for 2016 ydet ekstraordinær fritagelse for betaling af den i henhold til den indgåede lejeaftale for golfanlæg, bygninger og maskiner aftalte leje. Endvidere er der for 2016 aftalt, at en del af de hospitality relaterede aktiviteter også tilføres golfklubben. Udover yderligere indtægter og sparede lejeudgifter, giver det også Lübker Golf Club et ekstra år til at tilpasse driftsomkostninger samt øge fokus på salg og indtjening, således at der for 2017 og fremadrettet vil kunne skabes bedre mulighed for at betale den aftalte leje, som ikke rabatteres udover 2016.

Noter til årsregnskabet

Måtte det ikke lykkes Lübker Golf Club at opnå en væsentlig forbedret tilslutning fra grund- og boligejerne i resortet inden udgangen af 2016, må det tages som udtryk for, at flertallet blandt grundejerforeningernes medlemmer ikke tillægger golfbaneanlæggets opretholdelse væsentlig betydning i forhold til deres egne interesser og værdier.

Alle restaurant og cafe aktiviteter i resortet er bortforpagtet for 2016 og ligeledes på meget lempelige vilkår.

Værdiansættelsen af aktiverne er baseret på de ovenfor beskrevne forhold, idet der fortsat må konstateres usikkerhed om grundlaget for at opnå rentabel drift hos lejer af golfanlægget samt hos forpagter af restaurant og cafe aktiviteterne og således mulighed for at disse kan betale den aftalte leje og forpagtningsafgift fremadrettet.

Måtte det ikke vise sig muligt for Lübker Golf Club at opnå den fornødne tilslutning hos resortets grund- og boligejere samt hos eksterne medlemmer og kunder, således at der kan opnås rentabel drift, og golfklubben derfor ikke kan opfylde lejeaftalen, vil der opstå behov for yderligere tilpasninger af driften i resortet og dermed i koncernens selskaber. Sådanne ændringer kan medføre behov for ændring af lokalplaner i relation til status og anvendelse af jord, bygninger, anlæg samt arealerne udlagt til yderligere bebyggelse. Sådanne ændringer vil medføre, at de indregnede værdier af aktiverne skal revurderes på ny.

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	4.220.197	4.173.706
Pensioner	332.629	172.748
Andre omkostninger til social sikring	142.403	165.422
Andre personaleomkostninger	69.804	144.392
	<u>4.765.033</u>	<u>4.656.268</u>
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>703.976</u>	<u>586.249</u>
	<u>703.976</u>	<u>586.249</u>

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	2.308.514
Andel af underskud i dattervirksomheder	-3.438.368	0
Forskydning i intern avance	8.188.129	0
	4.749.761	2.308.514
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	105.529	60.547
Andre finansielle indtægter	3.776	2.377
	109.305	62.924
6 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	5.520.551	749.735
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.359.680	802.460
Andre finansielle omkostninger	0	46.501
	6.880.231	1.598.696
7 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-1.045.000	0
Årets udskudte skat	0	125.681
	-1.045.000	125.681

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

	Udviklingspro- jekter under ud- førelse DKK
Kostpris 1. januar	13.398.539
Overførsler i årets løb	-13.398.539
Kostpris 31. december	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	0
Ned- og afskrivninger 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0

9 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	5.921.807
Tilgang i årets løb	312.388
Kostpris 31. december	6.234.195
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.147.508
Årets afskrivninger	703.976
Ned- og afskrivninger 31. december	4.851.484
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.382.711

Noter til årsregnskabet

	2015 DKK	2014 DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	37.009.129	37.009.129
Kostpris 31. december	37.009.129	37.009.129
Værdireguleringer 1. januar	-3.968.003	-6.276.517
Årets resultat	-3.438.368	2.308.514
Forskydning i intern avance	8.188.129	0
Værdireguleringer 31. december	781.758	-3.968.003
Regnskabsmæssig værdi 31. december	37.790.887	33.041.126

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Lübker Golf ApS	Nimtofte	5.000.000	100%	37.790.887	-3.438.368
Elim. intern avance			100%	-	8.188.129
				37.790.887	4.749.761

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	7.100
Kostpris 31. december	7.100
Regnskabsmæssig værdi 31. december	7.100

Noter til årsregnskabet

	2015	2014
	DKK	DKK
12 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	333.700	436.745
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	163.100	247.300
Grunde til videresalg	18.067.120	16.341.552
	18.563.920	17.025.597

13 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	2.000.000	37.751.486	39.751.486
Tilskud fra moderselskab	0	34.559.459	34.559.459
Årets resultat	0	-22.531.265	-22.531.265
Egenkapital 31. december	2.000.000	49.779.680	51.779.680

Selskabskapitalen består af 2.000.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for C.A. Nielsen ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen.

15 Ejerforhold

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

LGR Nimtofte Holding ApS, Nimtofte

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Lübker Golf Resort ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Regnskabspraksis

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af ydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og sisikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen 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 årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

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.

Regnskabspraksis

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 forskydning i 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.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger der direkte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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.

Regnskabspraksis

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-8 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 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.

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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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 og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet 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 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 salgs- og færdiggørelsesomkostninger. 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.

Regnskabspraksis

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

Grunde til videresalg måles ligeledes til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

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 renteomkostning over låneperioden.

Regnskabspraksis

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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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