
Lübker Golf Resort ApS

Lübker Allé 123, 8581 Nimtofte

Årsrapport for 2017

CVR-nr. 30 82 77 08

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2018

Frans B. Langkjær
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 5

Balance 31. december 6

Noter til årsregnskabet 8

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Lübker Golf Resort ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 30. maj 2018

Direktion

Carl Aage Nielsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Lübker Golf Resort ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Lübker Golf Resort ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance 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.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

Herning, den 30. maj 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Skjøtt Sørensen

statsautoriseret revisor

mne26807

Selskabsoplysninger

Selskabet

Lübker Golf Resort ApS
Lübker Allé 123
8581 Nimtofte

CVR-nr.: 30 82 77 08
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 13. september 2007
Hjemstedskommune: Syddjurs

Direktion

Carl Aage Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Bruttotab | | -2.763.475 | -4.111.091 |
| Personaleomkostninger | 3 | -5.185.752 | -684.543 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | -588.557 | -695.284 |
| Resultat før finansielle poster | | -8.537.784 | -5.490.918 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 2.847.226 | 2.788.578 |
| Finansielle indtægter | | 2.576 | 807 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -105.370 | 3.786.050 |
| Resultat før skat | | -5.793.352 | 1.084.517 |
| Skat af årets resultat | 5 | 432.512 | 629.600 |
| Årets resultat | | -5.360.840 | 1.714.117 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------|--|-------------------|------------------|
| Overført resultat | | -5.360.840 | 1.714.117 |
| | | -5.360.840 | 1.714.117 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 908.980 | 795.275 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 908.980 | 795.275 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 7 | 36.426.691 | 33.579.465 |
| Andre tilgodehavender | | 7.100 | 7.100 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 36.433.791 | 33.586.565 |
| Anlægsaktiver | | 37.342.771 | 34.381.840 |
| Varebeholdninger | 8 | 18.382.323 | 18.090.281 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 133.351 | 42.463 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.048.745 | 6.927.673 |
| Andre tilgodehavender | | 167.842 | 6.173 |
| Selskabsskat | | 432.500 | 629.600 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 155.261 | 0 |
| Tilgodehavender | | 2.937.699 | 7.605.909 |
| Likvide beholdninger | | 156.724 | 32.978 |
| Omsætningsaktiver | | 21.476.746 | 25.729.168 |
| Aktiver | | 58.819.517 | 60.111.008 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2017 DKK | 2016 DKK |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Overført resultat | | 46.132.957 | 51.493.797 |
| Egenkapital | 9 | 48.132.957 | 53.493.797 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 823.078 | 26.700 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 8.504.020 | 6.424.321 |
| Anden gæld | | 1.359.462 | 166.190 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 10.686.560 | 6.617.211 |
| Gældsforpligtelser | | 10.686.560 | 6.617.211 |
| Passiver | | 58.819.517 | 60.111.008 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Væsentligste aktiviteter | 2 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 10 | | |
| Nærtstående parter | 11 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 12 | | |

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 foretog i regnskabsåret 2015 nedskrivninger på anlægsaktiver mv. i koncernselskaberne Lübker Golf Resort ApS, Lübker Golf ApS og Lübker Square K/S som følge af, at grundejerforeningernes bestyrelser havde meddelt, at der ikke fra grundejerside ville kunne opnås opbakning til en fra resortets side fremlagt model for en tilpasning af resort- og betalingsstruktur.

Der er i 2016 og 2017 fortsat arbejdet med tilpasningen, herunder at samle grund- og boligejerne i én grundejerforening. I februar 2018 blev sammenslutningen af grundejerforeningerne en realitet, hvilket gør det forsvarligt og arbejde videre med tilpasningen af resort- og betalingsstrukturen via en ny resortaftale.

Samlingen af grundejerforeningerne har medført, at resortet, midlertidigt og alene gældende for 2018 sæsonen, har indvilliget i at drive golfanlægget, således at en permanent lukning heraf kunne undgås i kølvandet på Lübker Golf Clubs konkurs primo januar 2018.

En ny resortaftale vil indeholde flere valgmuligheder for tilslutning/indslutning og forbedringer i forhold til den nuværende struktur, således at alle grund- og boligejere potentielt vil kunne rummes heri. Herudover skal strukturændringen medvirke til, at driften af resortets golfanlæg bliver forbedret i en sådan grad, at det kan blive rentabelt. Med rentabel drift heraf samt etablering af en ny foreningsdrevet golfklub, vil det blive muligt at videreudbygge resortets faciliteter og boligområder. Det vil komme alle resortets grund- og boligejere til gode, dels ved værdistigninger dels ved bedre udlejningsmuligheder og omsættelighed af boliger i resortet.

Gennemførelsen af den nye struktur indebærer bl.a. ændringer i lokalplaner, ændringer i tinglyste aftaler og opnåelse af nødvendige godkendelser. Herudover er det som nævnt en forudsætning, at der opnås grundlag for at etableres en ny foreningsdrevet golfklub. Det kræver derfor, at grund- og boligejerne med stor majoritet tilslutter sig den nye resortaftale.

Værdiansættelsen af aktiverne er baseret på de ovenfor beskrevne forhold, hvor der fortsat må konstateres væsentlig usikkerhed om grundlaget for at gennemføre den nye struktur, idet der fortsat er betydelige forudsætninger, der skal opfyldes.

2 Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive og administrere alle aktiviteter på Lübker Golf Resort

Noter til årsregnskabet

| | 2017 | 2016 |
|---|------------------|-------------------|
| | DKK | DKK |
| 3 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 4.756.836 | 615.134 |
| Pensioner | 245.698 | 52.584 |
| Andre omkostninger til social sikring | 112.046 | 12.263 |
| Andre personaleomkostninger | 71.172 | 4.562 |
| | 5.185.752 | 684.543 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 15 | 1 |
| | | |
| 4 Finansielle omkostninger | | |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 0 | -3.854.892 |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 104.204 | 68.793 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.166 | 49 |
| | 105.370 | -3.786.050 |
| | | |
| 5 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | -432.500 | -629.600 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -12 | 0 |
| | -432.512 | -629.600 |

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|---|
| | DKK |
| Kostpris 1. januar | 6.342.043 |
| Tilgang i årets løb | 706.262 |
| Afgang i årets løb | -4.000 |
| Kostpris 31. december | <u>7.044.305</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 5.546.768 |
| Årets afskrivninger | 588.557 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>6.135.325</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>908.980</u> |

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | DKK | DKK |
| Kostpris 1. januar | <u>37.009.129</u> | <u>37.009.129</u> |
| Kostpris 31. december | <u>37.009.129</u> | <u>37.009.129</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | -3.429.664 | 781.758 |
| Årets resultat | 2.847.226 | 2.788.578 |
| Udbytte til moderselskabet | <u>0</u> | <u>-7.000.000</u> |
| Værdireguleringer 31. december | <u>-582.438</u> | <u>-3.429.664</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>36.426.691</u> | <u>33.579.465</u> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|-------------------|----------|-----------------|-------------------------|
| LGR Ejendomme ApS | Nimtofte | 5.000.000 | 100% |

Noter til årsregnskabet

| | 2017 DKK | 2016 DKK |
|--|-------------------|-------------------|
| 8 Varebeholdninger | | |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer | 312.042 | 20.000 |
| Grunde til videresalg | 18.070.281 | 18.070.281 |
| | 18.382.323 | 18.090.281 |

9 Egenkapital

| | Selskabskapital DKK | Overført resultat DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|------------------------|-----------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 2.000.000 | 51.493.797 | 53.493.797 |
| Årets resultat | 0 | -5.360.840 | -5.360.840 |
| Egenkapital 31. december | 2.000.000 | 46.132.957 | 48.132.957 |

10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for C.A. Nielsen ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

11 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

| Navn | Hjemsted |
|------------------|----------|
| C.A. Nielsen ApS | Herning |

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lübker Golf Resort ApS for 2017 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.

Årsregnskab for 2017 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 rente eller en alternativ lånerente 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og sisikooovergang 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 virksomhedens 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.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, 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 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.

Balancen

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 3-8 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender.

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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpema-

Noter til årsregnskabet

12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

aterialer og direkte løn.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

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.