
H. C. Andersen Kongres Center A/S

Claus Bergs Gade 7, 5000 Odense C

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 29 51 62 00

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 6/4 2016

Jens Belling
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for H. C. Andersen Kongres Center 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 6. april 2016

Direktion

Jens Belling
direktør

Bestyrelse

Jens Belling

Thorkild Ladefoged

Uwe Teichert

Ole Michael Friis

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i H. C. Andersen Kongres Center A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for H. C. Andersen Kongres Center A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 6. april 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor

Brian Petersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	H. C. Andersen Kongres Center A/S Claus Bergs Gade 7 5000 Odense C CVR-nr.: 29 51 62 00 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 21. april 2006 Hjemstedskommune: Odense
Bestyrelse	Jens Belling Thorkild Ladefoged Uwe Teichert Ole Michael Friis
Direktion	Jens Belling
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 Postboks 370 5100 Odense C
Pengeinstitut	Danske Bank Nykredit

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	860	2.397	3.252	4.745	1.365
Resultat af finansielle poster	-4.257	-4.893	-3.568	-4.084	-7.073
Årets resultat	-593	111	1.787	495	-2.613
Balance					
Balancesum	270.048	271.826	274.462	245.101	247.296
Egenkapital	84.442	84.306	86.765	81.611	82.262
Investering i materielle anlægsaktiver	1.964	3.673	34.462	1.795	406
Antal medarbejdere	102	98	84	67	79
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	31,3%	31,0%	31,6%	33,3%	33,3%
Forrentning af egenkapital	-0,7%	0,1%	2,1%	0,6%	-3,1%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets aktiviteter omfatter hotel- og konferencevirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et underskud på DKK 592.919, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 84.442.416.

Selskabet har i året oplevet stigende belægning og konferenceaktivitet. Når der trods dette er realiseret underskud skyldes det primært en række større omkostninger i forbindelse med bl.a. organisationsændringer.

Kapitalberedskabet

Selskabet har fra finansielle partnere fuld støtte til selskabets drift. Selskabet forventer, at driften vil frembringe positive pengestrømme i 2016.

Strategi og målsætninger

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet har i andet halvår af 2015 gennemført en større omorganisering, der understøtter selskabets forretningsområder og fremadrettede optimeringsmuligheder. Som et nyt forretningsområde tilføjes driften af musikhuset ODEON, der forventes at medføre en række synergieffekter og optimeringsmuligheder. Det er selskabets forventning, at de gennemførte tiltag vil medføre en moderat positiv effekt fra 2016, og at de fulde effekter ses fra 2017.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		40.397.435	39.755.538
Personaleomkostninger	1	-31.846.949	-29.784.636
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-4.982.227	-4.882.314
Resultat før finansielle poster		3.568.259	5.088.588
Finansielle indtægter	3	590.206	670.599
Finansielle omkostninger	4	-4.847.648	-5.563.564
Resultat før skat		-689.183	195.623
Skat af årets resultat	5	96.264	-84.831
Årets resultat		-592.919	110.792

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-592.919	110.792
		-592.919	110.792

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Goodwill		10.500.000	11.500.000
Immaterielle anlægsaktiver	6	10.500.000	11.500.000
Grunde og bygninger		230.465.270	232.395.793
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.689.824	7.117.853
Materielle anlægsaktiver	7	237.155.094	239.513.646
Anlægsaktiver		247.655.094	251.013.646
Råvarer og hjælpematerialer		390.348	291.986
Varebeholdninger		390.348	291.986
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.075.641	3.132.883
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.568.542	15.059.716
Andre tilgodehavender		300	216.051
Periodeafgrænsningsposter	8	438.435	324.735
Tilgodehavender		19.082.918	18.733.385
Likvide beholdninger		2.919.762	1.786.562
Omsætningsaktiver		22.393.028	20.811.933
Aktiver		270.048.122	271.825.579

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		50.000.000	50.000.000
Reserve for opskrivninger		51.445.625	51.445.625
Overført resultat		-17.003.209	-17.140.098
Egenkapital		84.442.416	84.305.527
Hensættelse til udskudt skat		15.944.902	14.720.217
Hensatte forpligtelser		15.944.902	14.720.217
Gæld til realkreditinstitutter		126.922.206	137.901.398
Kreditinstitutter		8.663.360	8.753.499
Anden gæld		1.600.000	1.600.000
Langfristede gældsforpligtelser	9	137.185.566	148.254.897
Gæld til realkreditinstitutter	9	10.929.061	3.775.165
Kreditinstitutter	9	6.140.500	3.149.579
Modtagne forudbetalinger fra kunder		562.716	806.649
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.344.447	1.884.425
Anden gæld		12.498.514	14.929.120
Kortfristede gældsforpligtelser		32.475.238	24.544.938
Gældsforpligtelser		169.660.804	172.799.835
Passiver		270.048.122	271.825.579
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Reserve for op-</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. januar	50.000.000	51.445.625	-17.140.098	84.305.527
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	9.192.288	9.192.288
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-8.256.636	-8.256.636
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-205.844	-205.844
Årets resultat	0	0	-592.919	-592.919
Egenkapital 31. december	50.000.000	51.445.625	-17.003.209	84.442.416

Selskabskapitalen består af 50.000.000 aktier à DKK 1. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	28.396.618	26.174.888
Pensioner	1.962.979	1.897.714
Andre omkostninger til social sikring	361.910	522.756
Andre personaleomkostninger	<u>1.125.442</u>	<u>1.189.278</u>
	<u>31.846.949</u>	<u>29.784.636</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>102</u>	<u>98</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	1.000.000	1.000.000
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>3.982.227</u>	<u>3.882.314</u>
	<u>4.982.227</u>	<u>4.882.314</u>
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	558.999	640.529
Andre finansielle indtægter	<u>31.207</u>	<u>30.070</u>
	<u>590.206</u>	<u>670.599</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>4.847.648</u>	<u>5.563.564</u>
	<u>4.847.648</u>	<u>5.563.564</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	147.328	-749.084
Regulering af udskudt skat tidligere år	-37.748	0
	<u>109.580</u>	<u>-749.084</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	-96.264	84.831
Skat af egenkapitalbevægelser	205.844	-833.915
	<u>109.580</u>	<u>-749.084</u>

6 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
	DKK
Kostpris 1. januar	<u>20.000.000</u>
Kostpris 31. december	<u>20.000.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	8.500.000
Årets afskrivninger	<u>1.000.000</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>9.500.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>10.500.000</u>

Noter til årsrapporten

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	182.655.307	22.128.044	204.783.351
Tilgang i årets løb	780.824	1.182.852	1.963.676
Afgang i årets løb	-340.000	0	-340.000
Kostpris 31. december	<u>183.096.131</u>	<u>23.310.896</u>	<u>206.407.027</u>
Opskrivninger 1. januar	<u>65.955.929</u>	<u>0</u>	<u>65.955.929</u>
Opskrivninger 31. december	<u>65.955.929</u>	<u>0</u>	<u>65.955.929</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	16.215.443	15.010.191	31.225.634
Årets afskrivninger	<u>2.371.347</u>	<u>1.610.881</u>	<u>3.982.228</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>18.586.790</u>	<u>16.621.072</u>	<u>35.207.862</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>230.465.270</u>	<u>6.689.824</u>	<u>237.155.094</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier og periodiserede leasingydelse.

Noter til årsrapporten

9 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:

	2015	2014
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	71.700.561	85.891.035
Mellem 1 og 5 år	55.221.645	52.010.363
Langfristet del	126.922.206	137.901.398
Inden for 1 år	10.929.061	3.775.165
	137.851.267	141.676.563
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	7.065.737	7.457.409
Mellem 1 og 5 år	1.597.623	1.296.090
Langfristet del	8.663.360	8.753.499
Inden for 1 år	254.293	164.154
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	5.886.207	2.985.425
Kortfristet del	6.140.500	3.149.579
	14.803.860	11.903.078
Anden gæld		
Efter 5 år	1.600.000	1.600.000
Langfristet del	1.600.000	1.600.000
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld	12.498.514	14.929.120
	14.098.514	16.529.120

Noter til årsrapporten

	2015 DKK	2014 DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Der er afgivet pant på i alt TDKK 150.606, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	230.465.270	232.395.793
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for andre kreditinstitutter:		
Der er afgivet pant på i alt TDKK 9.050, der giver pant i grunde og bygninger til en samlet regnskabsmæssig værdi af	27.985.990	27.975.016

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig leasingydelse på TDKK 152. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 30 og 37 måneder og en samlet restleasingydelse på TDKK 537 incl. anvisningsforpligtelser ved udløb.

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Belling Holding ApS som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Til sikkerhed for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut er afgivet pant på TDKK 38.409 i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi af TDKK 202.479.

Diverse

Af selskabets likvide midler henstår TDKK 2.826 (2014: TDKK 1.443) på deponeringskonto uden selskabets råderet.

Noter til årsrapporten

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Belling Holding ApS
Fynsvej 9
5500 Middelfart

Hovedaktionær

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Belling Holding ApS, Middelfart.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for H. C. Andersen Kongres Center A/S for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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.

Regnskabspraksis

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

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer, tjenesteydelser og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang 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 indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

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.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Den valgte afskrivningsperiode afspejler den vurderede økonomiske levetid af det kundegrundlag og retten til anvendelse af varemærker m.v., som blev erhvervet ved overtagelsen af Hotel H.C. Andersen i Odense.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Bygninger	100 år
Installationer	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-7 år

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.

Varebeholdninger

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

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, 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 proventet 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 nominel værdi.

Regnskabspraksis

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Forrentning af egenkapital

$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$