

Hotel CO Vesterbro A/S

Vesterbrogade 23 - 29

1620 København V

CVR-nr. 35255524

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2019

Dirigent

Navn: Torgeir Silseth

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hotel CO Vesterbro A/S
Vesterbrogade 23 - 29
1620 København V

CVR-nr.: 35255524

Stiftet: 01.06.2013

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Katalin Piroska Paldeak Pålsson, formand
Trine Lise Marsdal
Torgeir Silseth

Direktion

Thomas Skov, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Hotel CO Vesterbro A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31.05.2019

Direktion

Thomas Skov
direktør

Bestyrelse

Katalin Piroska Paldeak
Pålsson
formand

Trine Lise Marsdal

Torgeir Silseth

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hotel CO Vesterbro A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel CO Vesterbro A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31.05.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Lars Andersen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne27762

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	23.028	21.136	19.293	8.743	(552)
Driftsresultat	(592)	(6.710)	(7.041)	(28.588)	(29.617)
Resultat af finansielle poster	(791)	(770)	(722)	(3.761)	(1.340)
Årets resultat	(1.384)	(7.480)	(7.763)	(32.349)	(30.957)
Samlede aktiver	8.694	11.913	19.256	23.104	80.719
Investeringer i materielle anlægsaktiver	785	301	1.628	311	506
Egenkapital	(18.065)	(16.681)	(9.201)	(1.438)	30.911
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	(207,8)	(140,0)	(47,8)	(6,2)	38,3

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansieringsforeningens "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er drift af hotel og dertil knyttede aktiviteter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I det forløbne regnskabsår har selskabet realiseret en bruttfortjeneste på 23.028 t.kr., som er forbedret med 1.892 t.kr. sammenholdt med 2017. Årets resultat udviser et underskud på 1.384 t.kr. der er forbedret sammenholdt med selskabets underskud i 2017 på 7.480 t.kr. Balancen udviser en samlet aktivmasse på 8.694 t.kr. og en negativ egenkapital på 18.065 t.kr.

For at understøtte selskabet har selskabets ejere bekræftet, at de vil yde den nødvendige finansielle støtte for at sikre selskabets fortsatte drift. Baseret på dette er det ledelsens vurdering, at der ikke er usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ledelsen har ikke kendskab til usikkerheder udover de i årsrapporten medtagne.

Forventet udvikling

Forventningen til resultatet for 2018 var en væsentligt forbedret bruttfortjeneste sammenlignet med resultatet for 2017. Årets resultat udviser et underskud på 1.384 t.kr., der er forbedret sammenholdt med selskabets underskud i 2017 på 7.480 t.kr. Baseret på selskabets aktiviteter i 2018 og frem til dato i 2019 forventer ledelsen et væsentligt forbedret resultat i 2019 med omstrukturering af personale og nye rutiner for rengøring af værelser som kompensering for forventet nedgang i omsætningen.

Miljømæssige forhold

Bæredygtighedspolitikken i Nordic Choice Hospitality Group, er gældende for alle selskaber under Nordic Choice Hospitality Group (NCHG).

I NCHG kalder vi arbejdet med bæredygtighed for WeCare. WeCare handler om, hvordan vi tager hånd om mennesker og miljø samtidig med at skabe indtjening. Vi tror på, at vi ikke kan skabe indtjening uden at være på mennesker og miljø. Men vi ved også, at vi ikke er i stand til at tage os af mennesker og miljø uden at opnå indtjening. Derfor tænker vi på samme tid på people, planet, profit – og lægger dette til grund for hele vores forretning.

NCHG er tilknyttet Global Compact samt støtter og respekterer Global Compacts ti principper om miljø, antikorrupsion, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

NCHG støtter realiseringen af FN's mål for bæredygtighed.

Som medlem i initiativ for etisk handel har vi forpligtet os til at bidrage til respekten for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder i vores forsyningskæder.

NCHG er certificeret i henhold til miljøstandard ISO 14001:2015. Dette betyder, at vi ikke kun skal overholde lovkravene, men vi skal lede udviklingen gennem løbende forbedringer i retning af et bæredygtigt samfund.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		23.028.260	21.136
Personaleomkostninger	1	(19.680.490)	(20.526)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.940.105)</u>	<u>(7.320)</u>
Driftsresultat		(592.335)	(6.710)
Andre finansielle indtægter	3	58.197	101
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(849.648)</u>	<u>(871)</u>
Årets resultat	5	<u>(1.383.786)</u>	<u>(7.480)</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Erhvervede licenser		120.654	160
Goodwill		0	3.369
Immaterielle anlægsaktiver	6	<u>120.654</u>	<u>3.529</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.057.664	1.748
Materielle anlægsaktiver	7	<u>2.057.664</u>	<u>1.748</u>
Anlægsaktiver		<u>2.178.318</u>	<u>5.277</u>
Råvarer og hjælpematerialer		26.880	154
Varebeholdninger		<u>26.880</u>	<u>154</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.584.436	5.105
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		529.948	333
Andre tilgodehavender		1.712.967	393
Periodeafgrænsningsposter	8	591.027	520
Tilgodehavender		<u>6.418.378</u>	<u>6.351</u>
Likvide beholdninger		<u>70.718</u>	<u>131</u>
Omsætningsaktiver		<u>6.515.976</u>	<u>6.636</u>
Aktiver		<u>8.694.294</u>	<u>11.913</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		600.000	600
Overført overskud eller underskud		<u>(18.665.129)</u>	<u>(17.281)</u>
Egenkapital		<u>(18.065.129)</u>	<u>(16.681)</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.281.329	3.665
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.324.433	17.439
Anden gæld		3.386.584	7.070
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>767.077</u>	<u>420</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>26.759.423</u>	<u>28.594</u>
Gældsforpligtelser		<u>26.759.423</u>	<u>28.594</u>
Passiver		<u>8.694.294</u>	<u>11.913</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualaktiver	11		
Eventualforpligtelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	600.000	(17.281.343)	(16.681.343)
Årets resultat	0	(1.383.786)	(1.383.786)
Egenkapital ultimo	600.000	(18.665.129)	(18.065.129)

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	16.253.137	16.757
Pensioner	1.321.079	1.357
Andre omkostninger til social sikring	238.092	160
Andre personaleomkostninger	<u>1.868.182</u>	<u>2.252</u>
	<u>19.680.490</u>	<u>20.526</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>47</u>	<u>52</u>
I henhold til ÅRL § 98b er ledelsesvederlag ikke oplyst.		
	2018	2017
	kr.	t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.464.326	6.856
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	<u>475.779</u>	<u>464</u>
	<u>3.940.105</u>	<u>7.320</u>
	2018	2017
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	15.048	0
Renteindtægter i øvrigt	40	0
Valutakursreguleringer	<u>43.109</u>	<u>101</u>
	<u>58.197</u>	<u>101</u>
	2018	2017
	kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	665.285	724
Valutakursreguleringer	147.967	125
Øvrige finansielle omkostninger	<u>36.396</u>	<u>22</u>
	<u>849.648</u>	<u>871</u>

Noter

	2018	2017
	kr.	t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(1.383.786)	(7.480)
	(1.383.786)	(7.480)
	Erhvervede	Goodwill
	licenser	kr.
	kr.	kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	576.092	48.464.634
Tilgange	56.000	0
Kostpris ultimo	632.092	48.464.634
Af- og nedskrivninger primo	(416.444)	(45.095.555)
Årets nedskrivninger	0	253
Årets afskrivninger	(94.994)	(3.369.332)
Af- og nedskrivninger ultimo	(511.438)	(48.464.634)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	120.654	0
		Andre
		anlæg,
		drifts-
		materiel og
		inventar
		kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		3.380.782
Tilgange		785.216
Afgange		(286.856)
Kostpris ultimo		3.879.142
Af- og nedskrivninger primo		(1.632.555)
Årets afskrivninger		(475.779)
Tilbageførsel ved afgang		286.856
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.821.478)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.057.664

Noter

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger af hotellet.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af modtagne forudbetalte indtægter for besøgende gæster i 2019.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>319.672.440</u>	<u>350.925</u>

Huslejen er omsætningsafhængig med en minimumsbetaling i henhold til huslejekontrakten.

For huslejeforpligtelsen er der stillet ubetinget og uigenkaldelig garanti af Nordic Choice Hospitality Group A/S som selvskyldnerkautionist.

11. Eventualaktiver

Selskabet har et ikke-aktiveret skatteaktiv på 21.002 t.kr.

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Choice Hotels & Resort A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Choice Hotels & Resorts A/S, København, Danmark er moderselskab til virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på denne.

14. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Strawberry Holding AS, Oslo, Norge

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Nordic Choice Hospitality Group A/S, Oslo, Norge

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har tidligere år aflagt regnskab efter regnskabsklasse B, men har i år aflagt regnskab efter regnskabsklasse C (mellem). Ændring af regnskabsklasse har påvirket omfang af noter, men har ikke haft påvirkning for indregning og måling af aktiver, forpligtelser eller resultatopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Selskabet har i henhold til ÅRL § 86, stk. 4, ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.