

Hornstrup Kursuscenter P/S

Kirkebyvej 33, 7100 Vejle
CVR-nr. 36 07 41 16

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 11.05.17

Kristian Pinderup Langbak
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14 - 22

Selskabet

Hornstrup Kursuscenter P/S
Kirkebyvej 33
7100 Vejle
Hjemmeside: www.hornstrupkursuscenter.dk
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 36 07 41 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
3. regnskabsår

Direktion

Direktør Anders Martin Larsen

Bestyrelse

Formand Henrik Wisbech
Toni Lee Larsen
Hans Erik Hansen
Monica Lendal Jørgensen
Janne Albertsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Hornstrup Kursuscenter P/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 26. april 2017

Direktionen

Anders Martin Larsen
Direktør

Bestyrelsen

Henrik Wisbech
Formand

Toni Lee Larsen

Hans Erik Hansen

Monica Lendal Jørgensen

Janne Albertsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hornstrup Kursuscenter P/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hornstrup Kursuscenter P/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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. 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 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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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.

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.

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.

Aarhus, den 26. april 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Christian Boll
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive kursuscenter beliggende i Vejleområdet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 740.231 mod DKK -125.771 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 6.393.199.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende, ikke mindst i lyset af resultatet for 2015, som er forbedret med DKK 865.000, svarende til små 6% af omsætningen.

Det er igennem stort, flot og vedholdende arbejde fra alle medarbejdere og den daglige ledelse, at denne forbedring er gjort mulig. At det gode økonomiske resultat følges af høj kvalitet og gæsteoplevelse, er prisen som Årets Konferencecenter 2017 udtryk for. HKC vinder denne pris for 5. år i træk, hvilket vidner om en helt ekstraordinært stor og god indsats.

Næste etape i strategiplanen er at øge belægning på såvel døgn- som dagmøder, og dermed på øget omsætningen uden at det sker på bekostning af lønsomhed, konsolidering og medarbejdertilfredshed.

I vurderingen af selskabets økonomiske situation hører det med, at "Landlyst", den tidligere tjenestebolig, er sat til salg, og forventes afhændet i 2017.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		2016 DKK	2015 DKK
	Nettoomsætning	15.292.911	15.241.839
	Andre driftsindtægter	149.000	55.000
	Andre eksterne omkostninger	-4.696.325	-5.491.382
	Bruttofortjeneste	10.745.586	9.805.457
1	Personaleomkostninger	-8.707.570	-8.557.329
	Resultat før af- og nedskrivninger	2.038.016	1.248.128
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.051.051	-1.107.868
	Andre driftsomkostninger	0	-4.317
	Resultat før finansielle poster	986.965	135.943
2	Finansielle indtægter	2.541	1.304
3	Finansielle omkostninger	-249.275	-263.018
	Årets resultat	740.231	-125.771
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	740.231	-125.771
	I alt	740.231	-125.771

	31.12.16	31.12.15
Note	DKK	DKK
AKTIVER		
Grunde og bygninger	21.026.976	21.408.168
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.342.341	1.410.052
4 Materielle anlægsaktiver i alt	22.369.317	22.818.220
Anlægsaktiver i alt	22.369.317	22.818.220
Råvarer og hjælpematerialer	214.419	241.582
Varebeholdninger i alt	214.419	241.582
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	157.639	239.881
Andre tilgodehavender	57.315	64.138
Periodeafgrænsningsposter	84.793	64.825
Tilgodehavender i alt	299.747	368.844
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.815	4.375
Værdipapirer og kapitalandele i alt	2.815	4.375
Likvide beholdninger	1.615.170	931.509
Omsætningsaktiver i alt	2.132.151	1.546.310
Aktiver i alt	24.501.468	24.364.530

PASSIVER		31.12.16	31.12.15
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	5.893.199	5.152.968
	Egenkapital i alt	6.393.199	5.652.968
5	Gæld til realkreditinstitutter	9.398.683	9.985.941
5	Gæld til tilknyttede virksomheder	5.937.243	5.884.845
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.335.926	15.870.786
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	587.257	583.801
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	84.502
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	429.895	172.948
	Anden gæld	1.755.191	1.999.525
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.772.343	2.840.776
	Gældsforpligtelser i alt	18.108.269	18.711.562
	Passiver i alt	24.501.468	24.364.530
6	Eventualforpligtelser		
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	500.000	5.152.968	5.652.968
Forslag til resultatdisponering	0	740.231	740.231
Saldo pr. 31.12.16	500.000	5.893.199	6.393.199

Pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	740.231	-125.771
8 Reguleringer	1.253.785	1.373.899
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	27.163	19
Tilgodehavender	69.097	175.178
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-71.889	270.733
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.018.387	1.694.058
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.541	1.304
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-249.275	-261.281
Pengestrømme fra driften	1.771.653	1.434.081
Køb af materielle anlægsaktiver	-602.148	-458.809
Salg af materielle anlægsaktiver	44.000	4.000
Pengestrømme fra investeringer	-558.148	-454.809
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-583.802	-581.545
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	52.398	51.935
Pengestrømme fra finansiering	-531.404	-529.610
Årets samlede pengestrømme	682.101	449.662
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	931.509	481.847
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	4.375	4.375
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.617.985	935.884
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.615.170	931.509
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	2.815	4.375
I alt	1.617.985	935.884

	2016 DKK	2015 DKK
1. Personalemkostninger		
Lønninger	7.478.027	7.169.963
Pensioner	810.330	852.656
Andre omkostninger til social sikring	179.019	188.140
Andre personaleomkostninger	240.194	346.570
I alt	8.707.570	8.557.329
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	27	25

2. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	2.541	329
Øvrige finansielle indtægter	0	975
I alt	2.541	1.304

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	52.878	64.135
Renteomkostninger i øvrigt	196.397	193.883
Øvrige finansielle omkostninger	0	5.000
Øvrige finansielle omkostninger i alt	196.397	198.883
I alt	249.275	263.018

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	33.084.128	12.510.231
Tilgang i året	98.883	503.265
Afgang i året	0	-4.669.623
Kostpris pr. 31.12.16	33.183.011	8.343.873
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-11.675.960	-11.100.179
Afskrivninger i året	-480.075	-570.976
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	4.669.623
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-12.156.035	-7.001.532
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	21.026.976	1.342.341

5. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Gæld til realkreditinstitutter	587.257	7.004.981	9.985.940	10.569.742
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	5.937.243	5.937.243	5.884.845
I alt	587.257	12.942.224	15.923.183	16.454.587

6. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 15 måneder og en gennemsnitlig ydelse på DKK 3.302, i alt t.DKK 50.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 9.986 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 21.027.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 25.000, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 21.027. Ejerpantebreve på i alt t.DKK 25.000 henligger i selskabets besiddelse.

	2016	2015
	DKK	DKK

8. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-44.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.051.051	1.107.868
Andre driftsomkostninger	0	4.317
Finansielle indtægter	-2.541	-1.304
Finansielle omkostninger	249.275	263.018
I alt	1.253.785	1.373.899

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2016 på t.DKK 45. Pr. 31.12.16 forøges egenkapitalen med t.DKK 45, og balancesummen forøges med t.DKK 45.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	66,66	8,9
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 15,33	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Selskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet aktuel og udskudt skat påhviler kapitalejerne og komplementaren.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet el-

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ler aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.