

Hornstrup Kursuscenter

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.05.21

Nils Tjell
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 23

Selskabet

Hornstrup Kursuscenter
Kirkebyvej 33
7100 Vejle
Hjemsted: Aarhus
CVR-nr.: 36 07 41 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12
7. regnskabsår

Direktion

Direktør Anders Martin Larsen

Bestyrelse

Formand Henrik Wisbech
Hans Erik Hansen
Monica Lendal Jørgensen
Connie Sten Bille Christensen
Dorthe Bjerre

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 for Hornstrup Kursuscenter.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 28. april 2021

Direktionen

Anders Martin Larsen
Direktør

Bestyrelsen

Henrik Wisbech
Formand

Hans Erik Hansen

Monica Lendal Jørgensen

Connie Sten Bille Christensen Dorthe Bjerre

Til kapitalejeren i Hornstrup Kursuscenter

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hornstrup Kursuscenter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 28. april 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Christian Boll

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26753

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive kursuscenter beliggende i Vejleområdet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK -281.832 mod DKK 546.190 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 8.445.288.

Ledelsen finder isoleret set årets resultat utilfredsstillende. Omsætningen ligger i størrelsesordenen 7 mio. DKK fra det budgetterede, og næsten lige så langt fra den i 2019 realiserede. Overskuddet i 2019 er vendt til et underskud, og ligger knapt 1 mio. DKK fra budget.

Det er første underskud siden 2015, så når vi alligevel skriver "isoleret set utilfredsstillende" er det fordi omstændighederne med corona pandemien i 2020 har været så ekstraordinært usædvanlige for HKC, at det må vurderes som tilfredsstillende, at det ikke gik værre. Omsætningsfaldet er kun slået ganske begrænset ud i resultatet, hvilket er meget tilfredsstillende. Det skyldes hjælpepakker, hvor HKC har søgt og i perioder fået fra både lønkomensation og delvis dækning af de faste udgifter, trepartsaftalen om arbejdsfordeling, som blev benyttet i efteråret '20, og ikke mindst kunder, som har udvist store forståelse for situationen, og honoreret indgåede aftaler. Den primære grund til at resultatet ikke er blevet dårligere, er dog en massiv indsats fra ledelse og medarbejdere i det omfang, de ikke har været hjemsendt, og derfor ikke har kunnet, endside haft lov til, at arbejde.

I ledelsesberetningen i årsrapporten for 2019 stod der under overskriften "Efterfølgende begivenheder":

"Selskabets drift og likviditet har fra 13. marts 2020 været negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19). Alle arrangementer fra medio marts er blevet aflyst eller udskudt, og der forventes et stærkt begrænset aktivitetsniveau frem mod sommeren. Også efteråret forventes at blive påvirket af situationen, men det er endnu for tidligt at spå om hvor meget. Der er således ingen tvivl om, at både omsætning og resultat vil blive påvirket negativt på helårsbasis.

Ledelsen har påbegyndt en tilpasning af selskabets omkostninger samt iværksat ansøgning om relevante støtteordninger. Det er dog for indeværende ledelsens forventning, at selskabet kun får behov for midlertidig tilførsel af kapital."

Varigheden og styrken af pandemien blev værre end forudset, men forventningen om en begrænset effekt holdt stik.

Efterfølgende begivenheder

2021 tegner til at blive endnu mere påvirket af corona, hvor der i årets første fire måneder ingen indtægter af betydning har været. Første halvår tegner meget dårligt, og uanset at hjælpepakkerne er forlænget, og at signaler om genåbning i skrivende stund (medio april 2021) er mere positive end længe, tyder alt på et noget større negativt resultat i 2021. Det er dog stadig ledelsens forventning, at selskabet kun får behov for midlertidig tilførsel af kapital, men situationen følges nøje..

Note		2020 DKK	2019 DKK
	Nettoomsætning	10.081.203	16.560.203
	Andre driftsindtægter	2.437.001	26.000
	Andre eksterne omkostninger	-3.027.702	-4.548.386
	Bruttofortjeneste	9.490.502	12.037.817
3	Personaleomkostninger	-8.734.313	-10.359.582
	Resultat før af- og nedskrivninger	756.189	1.678.235
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-866.165	-929.334
	Resultat før finansielle poster	-109.976	748.901
	Finansielle indtægter	1.996	3.904
4	Finansielle omkostninger	-173.852	-206.615
	Årets resultat	-281.832	546.190
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	-281.832	546.190
	I alt	-281.832	546.190

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	23.905.689	24.233.792
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	965.437	1.123.929
5	Materielle anlægsaktiver i alt	24.871.126	25.357.721
	Anlægsaktiver i alt	24.871.126	25.357.721
	Råvarer og hjælpematerialer	217.417	228.193
	Varebeholdninger i alt	217.417	228.193
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	52.051	282.636
	Andre tilgodehavender	659.011	157.826
	Periodeafgrænsningsposter	134.311	59.185
	Tilgodehavender i alt	845.373	499.647
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.375	4.375
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	4.375	4.375
	Likvide beholdninger	1.047.973	383.153
	Omsætningsaktiver i alt	2.115.138	1.115.368
	Aktiver i alt	26.986.264	26.473.089

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	7.945.288	8.227.120
	Egenkapital i alt	8.445.288	8.727.120
6	Gæld til realkreditinstitutter	6.960.363	7.596.726
6	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.921.333	6.097.252
6	Anden gæld	659.798	197.956
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.541.494	13.891.934
6	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	630.283	1.866.996
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	375.893	357.685
	Gæld til tilknyttede virksomheder	15.000	11.250
	Anden gæld	1.978.306	1.618.104
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.999.482	3.854.035
	Gældsforpligtelser i alt	18.540.976	17.745.969
	Passiver i alt	26.986.264	26.473.089

7 Eventualforpligtelser

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20			
Saldo pr. 01.01.20	500.000	8.227.120	8.727.120
Forslag til resultatdisponering	0	-281.832	-281.832
Saldo pr. 31.12.20	500.000	7.945.288	8.445.288

Pengestrømsopgørelse

Note	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	-281.832	546.190
9 Reguleringer	1.016.721	1.106.045
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	10.776	-36.005
Tilgodehavender	-345.726	437.979
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	844.002	-224.496
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.243.941	1.829.713
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	46	1.954
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-173.852	-206.615
Pengestrømme fra driften	1.070.135	1.625.052
Køb af materielle anlægsaktiver	-379.570	-2.171.153
Salg af materielle anlægsaktiver	21.300	26.000
Modtaget udbytte	1.950	1.950
Pengestrømme fra investeringer	-356.320	-2.143.203
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-623.076	-594.229
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	-196.190
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	574.081	0
Pengestrømme fra finansiering	-48.995	-790.419
Årets samlede pengestrømme	664.820	-1.308.570
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	383.153	1.691.723
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	4.375	4.375
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.052.348	387.528
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.047.973	383.153
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	4.375	4.375
I alt	1.052.348	387.528

1. Efterfølgende begivenheder

Selskabets drift og likviditet er negativt påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19). Selskabet har været nedlukket siden start januar 2021. Det forventes, at selskabet kan åbne op i maj. Der er ingen tvivl om, at både omsætning og resultat vil blive påvirket negativt i 2021.

Ledelsen har tilpasset selskabets omkostninger samt ansøgt om relevante støtteordninger. Det er dog for indeværende ledelsens forventning, at selskabet kun får behov for midlertidig tilførsel af kapital.

2. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2020 DKK	2019 DKK
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	21.300	26.000
Kompensation faste omkostninger	Andre driftsindtægter	713.427	0
Lønkomensation	Andre driftsindtægter	1.702.274	0
I alt		2.437.001	26.000

3. Personaleomkostninger

Lønninger	7.571.817	9.004.019
Pensioner	838.016	896.049
Andre omkostninger til social sikring	141.811	206.465
Andre personaleomkostninger	182.669	253.049
I alt	8.734.313	10.359.582

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	21	26
--	----	----

	2020 DKK	2019 DKK
4. Finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	74.080	53.810
Renteomkostninger i øvrigt	94.304	152.805
Øvrige finansielle omkostninger	5.468	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	99.772	152.805
I alt	173.852	206.615

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	36.949.602	9.635.945
Tilgang i året	115.852	263.718
Kostpris pr. 31.12.20	37.065.454	9.899.663
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-12.715.810	-8.512.016
Afskrivninger i året	-443.955	-422.210
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-13.159.765	-8.934.226
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	23.905.689	965.437

6. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Gæld til realkreditinstitutter	630.283	4.459.584	7.590.646	8.213.722
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	6.151.541	7.921.333	7.347.252
Anden gæld	0	619.624	659.798	197.956
I alt	630.283	11.230.749	16.171.777	15.758.930

7. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 33 måneder og en gennemsnitlig ydelse på DKK 2.481, i alt DKK 81.873.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 7.591 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 23.906.

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 23.906. Ejerpantebreve på i alt t.DKK 25.000 henligger i selskabets besiddelse.

	2020 DKK	2019 DKK
--	-------------	-------------

9. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-21.300	-26.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	866.165	929.334
Finansielle indtægter	-1.996	-3.904
Finansielle omkostninger	173.852	206.615
I alt	1.016.721	1.106.045

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Indtægter fra 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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 DKK
Bygninger	10-66,66	10.000.000
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".

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisation sværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

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.

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.