

# Hornstrup Kursuscenter

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

## Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 05.06.24

Nils Tjell  
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  
Kirkebyvej 33  
7100 Vejle  
Hjemsted: Aarhus  
CVR-nr.: 36 07 41 16  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Direktør Anders Martin Larsen

---

**Bestyrelse**

---

Formand Henrik Wisbech  
Finn Trond Hansen  
Rikke Josiasen  
Connie Sten Bille Christensen  
Michael Jul-Nørup Pedersen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 22. maj 2024

**Direktionen**

Anders Martin Larsen  
Direktør

**Bestyrelsen**

Henrik Wisbech  
Formand

Finn Trond Hansen

Rikke Josiasen

Connie Sten Bille Christensen Michael Jul-Nørup  
Pedersen

## Til kapitalejeren i Hornstrup Kursuscenter

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hornstrup Kursuscenter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 22. maj 2024

### 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 01.01.23 - 31.12.23 udviser en omsætning på DKK 17.350.785 og et resultat på DKK 1.322.419 mod en omsætning på DKK 16.529.729 og et resultat på DKK 1.749.398 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.566.971.

Ledelsen finder årets resultat meget tilfredsstillende. Omsætningen er steget med 5%, til det højeste niveau i virksomhedens historie. Væksten i omsætningen er primært drevet af et øget salg af dagsmøder, der i stigende grad kommer fra virksomheder i nærområdet. Et segment, der booker sent, og dermed kan fylde ledig kapacitet. Det tolkes som et positivt resultat af en øget online markedsføringsindsats.

I løbet af året har de fleste indkøbspriser været fortsat stigende eller blevet på et højere niveau end tidligere. Indsatsen for at opnå Det Økologisk Spisemærke i bronze (tildelt i april 2024) har øget økologiprocenten i køkkenet med merudgifter til følge. Personaleudgifterne er steget, primært på grund af en overenskomstmæssig, relativ stor, lønstigning, kombineret med en mindre mandskabsmæssig opnormering i takt med den øgede aktivitet.

Der er fortsat fokus på en god og effektiv afvikling af driften, uden at kompromittere arbejdsglæden eller arbejdsmiljøet på Hornstrup Kursuscenter.

Processen med målrettet energioptimering har også i 2023 reduceret forbruget af både gas og el yderligere. I perioden fra 2018 er forbruget af gas og el blevet reduceret med hhv. 26% og 31%, hvilket flugter med ambitionerne om en mere bæredygtig drift.

Der investeres fortsat i renovering af bygningsmassen på Hornstrup Kursuscenter. I løbet af året blev gennemført en større renovering af en værelsesfløj, hvor værelser og gangarealer er blevet mere lyse og imødekommende. Der er ligeledes arbejdet med renoveringer, der har betydning for bygningernes ydre klimaskal.

Medarbejdernes engagement, gode værtskab og store indsats er fortsat af afgørende betydning for Hornstrup Kursuscenters succes, i et voksende nærmarked, med mange dygtige konkurrenter. Hornstrup Kursuscenter er fortsat blandt landets førende målt på responsen fra gæsterne. Et forhold vi er meget stolte af.

## Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.



Note		2023 DKK	2022 DKK
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>17.350.785</b>	<b>16.529.729</b>
	Andre driftsindtægter	198.228	159.581
	Andre eksterne omkostninger	-5.709.274	-5.293.651
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>11.839.739</b>	<b>11.395.659</b>
2	Personaleomkostninger	-9.367.195	-8.484.486
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>2.472.544</b>	<b>2.911.173</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-996.160	-979.777
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>1.476.384</b>	<b>1.931.396</b>
	Finansielle indtægter	5.270	3.370
3	Finansielle omkostninger	-159.235	-185.368
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.322.419</b>	<b>1.749.398</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	1.322.419	1.749.398
	<b>I alt</b>	<b>1.322.419</b>	<b>1.749.398</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	24.271.607	24.013.801
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.311.930	1.490.125
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	417.967	0
4	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>26.001.504</b>	<b>25.503.926</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>26.001.504</b>	<b>25.503.926</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	237.245	197.028
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>237.245</b>	<b>197.028</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	428.457	302.195
	Andre tilgodehavender	77.363	249.068
	Periodeafgrænsningsposter	187.512	225.402
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>693.332</b>	<b>776.665</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.375	4.375
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>4.375</b>	<b>4.375</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>1.060.484</b>	<b>1.414.520</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>1.995.436</b>	<b>2.392.588</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>27.996.940</b>	<b>27.896.514</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	10.066.971	8.744.552
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>10.566.971</b>	<b>9.244.552</b>
5	Gæld til realkreditinstitutter	5.100.887	5.705.523
5	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.346.867	9.249.470
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>14.447.754</b>	<b>14.954.993</b>
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	604.636	626.467
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	960.574	1.159.269
	Gæld til tilknyttede virksomheder	61.822	53.401
	Anden gæld	1.030.183	1.432.832
	Periodeafgrænsningsposter	325.000	425.000
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.982.215</b>	<b>3.696.969</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>17.429.969</b>	<b>18.651.962</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>27.996.940</b>	<b>27.896.514</b>

6 Eventualforpligtelser

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23			
Saldo pr. 01.01.23	500.000	8.744.552	9.244.552
Forslag til resultatdisponering	0	1.322.419	1.322.419
Saldo pr. 31.12.23	500.000	10.066.971	10.566.971

## Pengestrømsopgørelse

Note	2023 DKK	2022 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>1.322.419</b>	<b>1.749.398</b>
8 Reguleringer	1.150.125	1.161.775
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-40.217	-16.795
Tilgodehavender	83.334	661.530
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-198.696	366.398
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-494.228	-635.761
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>1.822.737</b>	<b>3.286.545</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	2.150	250
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-159.235	-185.368
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>1.665.652</b>	<b>3.101.427</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.493.738	-1.255.930
Modtaget udbytte	3.120	3.120
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-1.490.618</b>	<b>-1.252.810</b>
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-626.467	-628.372
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	97.397	-1.567.882
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-661.691
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>-529.070</b>	<b>-2.857.945</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-354.036</b>	<b>-1.009.328</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.414.520	2.423.848
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	4.375	4.375
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>1.064.859</b>	<b>1.418.895</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.060.484	1.414.520
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	4.375	4.375
<b>I alt</b>	<b>1.064.859</b>	<b>1.418.895</b>

**1. 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:	2023 DKK	2022 DKK
Kompensation faste omkostninger	Andre driftsindtægter	0	243.313
Lønkomensation	Andre driftsindtægter	-996	-194.232
Tilskud AV-udstyr	Andre driftsindtægter	100.000	75.000
I alt		99.004	124.081

**2. Personaleomkostninger**

Lønninger	8.186.750	7.367.105
Pensioner	958.588	897.718
Andre omkostninger til social sikring	221.857	219.663
I alt	9.367.195	8.484.486
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	19	19

**3. Finansielle omkostninger**

Renter, tilknyttede virksomheder	97.396	107.275
Renteomkostninger i øvrigt	61.825	68.829
Valutakursreguleringer	14	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	9.264
Øvrige finansielle omkostninger i alt	61.839	78.093
I alt	159.235	185.368

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris pr. 01.01.23	38.079.870	11.340.849	0
Tilgang i året	766.773	351.313	375.652
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	-42.315	0	42.315
Kostpris pr. 31.12.23	38.804.328	11.692.162	417.967
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-14.066.069	-9.850.724	0
Afskrivninger i året	-466.652	-529.508	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-14.532.721	-10.380.232	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	24.271.607	1.311.930	417.967

**5. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Gæld til realkreditinstitutter	604.636	2.782.305	5.705.523	6.331.990
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	9.346.867	9.346.867	9.249.470
I alt	604.636	12.129.172	15.052.390	15.581.460

**6. Eventualforpligtelser***Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 57 måneder og en gennemsnitlig ydelse på DKK 3.672, i alt DKK 209.304.

## 7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.706 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 24.272.

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 24.272. Ejerpantebrevene på i alt t.DKK 25.000 henligger i selskabets besiddelse.

## 8. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	996.160	979.777
Finansielle indtægter	-5.270	-3.370
Finansielle omkostninger	159.235	185.368
I alt	1.150.125	1.161.775

## 9. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

#### *Præsentation af indtægter/omkostninger i resultatopgørelsen*

Selskabet har foretaget reklassifikation af indtægter/omkostninger vedrørende lønrefusion og andre personaleomkostninger. Lønrefusioner og andre personaleomkostninger har tidligere været klassificeret under "personaleomkostninger". Fra indeværende år klassificeres lønrefusioner som "andre driftsindtægter", mens andre personale omkostninger klassificeres som "andre eksterne omkostninger" i resultatopgørelsen, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et mere retvisende billede. Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede praksis påvirker ikke årets resultat, egenkapital og balancesum.

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



## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

### 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.

## 9. 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".

## 9. 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".

#### *Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### *Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

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 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.

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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

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 nettorealisationsværdien, 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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## 9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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 værdipapirer.