

Hornstrup Kursuscenter

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.06.23

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 - 21

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 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 11. maj 2023

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 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 11. maj 2023

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 01.01.22 - 31.12.22 udviser en omsætning på DKK 16.529.729 og et resultat på DKK 1.749.398 mod en omsætning på DKK 10.018.087 og et resultat på DKK -950.134 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 9.244.552.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende. Resultatet er det bedste i virksomhedens historie, og ligger knapt 2 mio. DKK højere end budget, hvor der var indregnet større negative corona forventninger. Restriktionerne begrænsede sig til januar, og resten af foråret oplevede vi en kraftig catch-up effekt på bookingerne, der medførte omsætningsmæssige månedsrekorder på stribe. Omsætningen blev dermed næsten identisk med pre-corona året 2019, svarende til en omsætningsvækst på 65% i forhold til 2021.

Resultatet i 2022 blev kun i begrænset omfang påvirket af kompensationsmidler i forbindelse med corona restriktioner. En kompensation for nedlukning i januar 2022 og korrektioner vedrørende kompensationer i 2020 og 2021 resulterede i en samlet netto kompensation på ca. kr. 50.000. Der tilbagestår stadig mindre uafklarede korrektioner som dog først vil påvirke 2023 resultatet, hvorefter der kan sættes et endeligt corona punktum.

På udgiftssiden er der opnået et signifikant fald i personaleomkostningerne i forhold til tidligere år. Omvendt har den øgede inflation medført prisstigninger på næsten alle former for indkøb. Særligt de voldsomme stigninger på el og gas, har næsten fordoblet energiomkostningerne. Effekten af prisstigningerne blev reduceret ved energisparetiltag og "nudging" i forhold til både medarbejdere og gæster.

Medarbejdernes engagement, gode værtskab og store indsats, har således været afgørende for at Hornstrup Kursuscenter er kommet godt og sikkert videre efter coronapandemien. Og dette uden at kompromittere på hverken kvaliteten i produktet eller gæsteoplevelsen. Vi får både isoleret set og ikke mindst sammenlignet med vores kolleger i branchen fuld anerkendelse fra vores gæster, og det er vi stolte af.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2022 DKK	2021 DKK
	Nettoomsætning	16.529.729	10.018.087
	Andre driftsindtægter	124.081	3.176.631
	Andre eksterne omkostninger	-5.164.553	-3.521.924
	Bruttofortjeneste	11.489.257	9.672.794
2	Personaleomkostninger	-8.578.084	-9.602.417
	Resultat før af- og nedskrivninger	2.911.173	70.377
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-979.777	-843.025
	Resultat af primær drift	1.931.396	-772.648
	Finansielle indtægter	3.370	1.950
3	Finansielle omkostninger	-185.368	-179.436
	Årets resultat	1.749.398	-950.134
Forslag til resultatdisponering			
	Overført resultat	1.749.398	-950.134
	I alt	1.749.398	-950.134

AKTIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	24.013.801	24.239.327
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.490.125	988.446
4	Materielle anlægsaktiver i alt	25.503.926	25.227.773
	Anlægsaktiver i alt	25.503.926	25.227.773
	Råvarer og hjælpematerialer	197.028	180.233
	Varebeholdninger i alt	197.028	180.233
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	302.195	1.149.168
	Andre tilgodehavender	249.068	107.282
	Periodeafgrænsningsposter	225.402	181.745
	Tilgodehavender i alt	776.665	1.438.195
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.375	4.375
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	4.375	4.375
	Likvide beholdninger	1.414.520	2.423.848
	Omsætningsaktiver i alt	2.392.588	4.046.651
	Aktiver i alt	27.896.514	29.274.424

PASSIVER		31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	8.744.552	6.995.154
	Egenkapital i alt	9.244.552	7.495.154
5	Gæld til realkreditinstitutter	5.705.523	6.331.990
5	Gæld til tilknyttede virksomheder	9.249.470	10.817.352
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	14.954.993	17.149.342
5	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	626.467	1.290.063
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.159.269	792.871
	Gæld til tilknyttede virksomheder	53.401	18.563
	Anden gæld	1.432.832	2.528.431
	Periodeafgrænsningsposter	425.000	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.696.969	4.629.928
	Gældsforpligtelser i alt	18.651.962	21.779.270
	Passiver i alt	27.896.514	29.274.424

6 Eventualforpligtelser

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	500.000	6.995.154	7.495.154
Forslag til resultatdisponering	0	1.749.398	1.749.398
Saldo pr. 31.12.22	500.000	8.744.552	9.244.552

Note	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	1.749.398	-950.134
8 Reguleringer	1.161.775	1.020.511
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-16.795	37.184
Tilgodehavender	661.530	-592.822
Leverandører af varer og tjenesteydelser	366.398	416.978
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-635.761	553.688
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	3.286.545	485.405
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	250	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-185.368	-179.436
Pengestrømme fra driften	3.101.427	305.969
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.255.930	-1.199.672
Modtaget udbytte	3.120	1.950
Pengestrømme fra investeringer	-1.252.810	-1.197.722
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-628.372	-630.284
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.896.019
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-1.567.882	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-661.691	1.893
Pengestrømme fra finansiering	-2.857.945	2.267.628
Årets samlede pengestrømme	-1.009.328	1.375.875
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.423.848	1.047.973
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	4.375	4.375
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.418.895	2.428.223
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.414.520	2.423.848
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	4.375	4.375
I alt	1.418.895	2.428.223

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:	2022 DKK	2021 DKK
Kompensation faste omkostninger	Andre driftsindtægter	243.313	842.639
Lønkomensation	Andre driftsindtægter	-194.232	2.333.992
Tilskud AV-udstyr	Andre driftsindtægter	75.000	0
I alt		124.081	3.176.631

2. Personaleomkostninger

Lønninger	7.331.605	8.270.060
Pensioner	897.718	1.019.635
Andre omkostninger til social sikring	219.663	192.593
Andre personaleomkostninger	129.098	120.129
I alt	8.578.084	9.602.417
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	19	23

3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	107.275	102.693
Renteomkostninger i øvrigt	68.829	76.743
Øvrige finansielle omkostninger	9.264	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	78.093	76.743
I alt	185.368	179.436

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.22	37.849.395	10.315.394
Tilgang i året	230.475	1.025.455
Kostpris pr. 31.12.22	38.079.870	11.340.849
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-13.610.068	-9.326.948
Afskrivninger i året	-456.001	-523.776
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-14.066.069	-9.850.724
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	24.013.801	1.490.125

5. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Gæld til realkreditinstitutter	626.467	3.401.874	6.331.990	6.960.362
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	9.281.300	9.249.470	10.817.352
Anden gæld	0	0	0	661.691
I alt	626.467	12.683.174	15.581.460	18.439.405

6. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 9 måneder og en gennemsnitlig ydelse på DKK 2.481, i alt DKK 22.329.

7. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 6.332 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 24.014.

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

	2022	2021
	DKK	DKK

8. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	979.777	843.025
Finansielle indtægter	-3.370	-1.950
Finansielle omkostninger	185.368	179.436
I alt	1.161.775	1.020.511

9. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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".

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.

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 salgskostninger 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.

9. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 balan-cen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til netto-realiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.