
Aktieselskabet Hotel Cecil

Niels Hemmingsens Gade 10, 1153 København K

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/7 2018 - 30/6 2019)

CVR-nr. 39 03 04 97

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 19/11 2019

Jesper Majdall
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019 8

Balance 30. juni 2019 9

Egenkapitalopgørelse 11

Noter til årsregnskabet 12

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Aktieselskabet Hotel Cecil.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12. november 2019

Direktion

Jesper Majdall Petersen
direktør

Bestyrelse

Jesper Bay Larsen
formand

Frank Panduro

Frank Hvam Nielsen

Simon Kvamm

Henrik Daldorph Nielsen

Henrik Hede-Nielsen

Hans Nissen Hansen

Niels Samuel Hausgaard

Jesper Majdall Petersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Aktieselskabet Hotel Cecil

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Hotel Cecil for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Trekantområdet, den 12. november 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Elbæk Jensen
statsautoriseret revisor
mne27737

Kim Nygaard
registreret revisor
mne12318

Selskabsoplysninger

Selskabet

Aktieselskabet Hotel Cecil
Niels Hemmingsens Gade 10
1153 København K

CVR-nr.: 39 03 04 97
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 19. oktober 2017
Regnskabsår: 2. regnskabsår
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Jesper Bay Larsen, formand
Frank Panduro
Frank Hvam Nielsen
Simon Kvamm
Henrik Daldorph Nielsen
Henrik Hede-Nielsen
Hans Nissen Hansen
Niels Samuel Hausgaard
Jesper Majdall Petersen

Direktion

Jesper Majdall Petersen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Aktieselskabet Hotel Cecil for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Selskabets hovedaktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er drift af Hotel Cecil (tidl. kendt som spillestedet "Jazzhouse"). Dette indebærer primært egen arrangementsvirksomhed men også lejlighedsvis udlejning af stedet og dets faciliteter til eksterne arrangører.

Hotel Cecil lægger dermed rammer til et bredt og varieret udbud af arrangementer med hovedvægten lagt på koncerter inden for et bredt udsnit af musikalske genrer, men også comedy, live podcasts, filmvisning, møder og konferencer indgår i arrangementsporteføljen.

Selskabet forestår desuden den tilknyttede bardrift, der både omfatter servering i Hotel Cecils foyerbar, som på arrangementsdage åbner kl. 18.00, i forbindelse med arrangementer i salen og - siden september 2018 - i forbindelse med natklubben "Cecil AM", som har åbent både fredag og lørdag.

Årets resultat

Det er isoleret set ikke overraskende, at Hotel Cecil som nyetableret virksomhed på et marked præget af hård konkurrence i en startfase må investere på flere fronter (renovering, nyindretning, køb af udstyr, marketingindsats etc.). Det resulterer bl.a. i 380.000,- kr. i afskrivninger på materielle anlægsaktiver. Når ledelsen i den situation opfatter et underskud på 1.237.836 kr. som utilfredsstillende, skyldes det således ikke de foretagne investeringsmæssige dispositioner, men at den primære årsag til underskuddets størrelse er en lavere indtjening end budgetteret. Sidstnævnte hænger især sammen med en efterårsperiode (2018), der publikumsmæssigt markant underpræsterede ift. det budgetterede.

Det har efterfølgende ført til en tilpasning af Hotels Cecils arrangementsprofil og indkøbspolitik på særligt koncertområdet med henblik på at sikre større overensstemmelse mellem Hotel Cecils programlægning og publikums efterspørgsel. Ledelsen har forventninger om at dét, sammen med de yderligere investeringer i Hotel Cecil, som er gennemført i perioden, vil kunne bidrage positivt til en øget indtjening i kommende perioder. Hotel Cecil har for 1. halvår af 2019 modtaget 231.000 kr. i honorarstøtte fra Københavns Kommune og Statens Kunstfonds Projektstøtteudvalg, hvilket har stor betydning for samtidig at sikre stedets evne til løbende udvikling af den kunstneriske profil.

Kapitalberedskabet

Selskabet har modtaget et koncerntilskud fra moderselskabet (Aktieselskabet Bremen) mhp. at sikre selskabet en positiv egenkapital. Moderselskabet har afgivet ulimiteret støtteerklæring frem til den ordinære generalforsamling, hvor årsrapporten for 2019/2020 behandles. Det indebærer, at den fornødne likviditet vil blive stillet til rådighed for selskabet

Ledelsesberetning

Medarbejdere

Hotel Cecil beskæftiger 1 fuldtidsmedarbejder (den daglige leder). Derudover arbejder 5 ansatte - bl.a. direktør, spillestedsleder og kommunikations-ansvarlig - fra moderselskabet Bremen A/S også for virksomheden. Der var indtil 1. august 2018 desuden tilknyttet ca. 40 deltidsansatte, som forestår afvikling af arrangementer og servicering af publikum i entré, bar og garderobe. Antallet forøgedes til 60 i forbindelse med udvidelsen af natklubkonceptet "Cecil AM" til at omfatte både fredag og lørdag. I modsætning til hovedparten af Hotel Cecils nærmeste konkurrenter benytter Hotel Cecil ikke frivillig arbejdskraft (bortset fra enkelte praktikforløb).

Arrangementer og publikum

I alt blev Hotel Cecil i sæsonen 2018/2019 besøgt af ca. 40.000 publikummer fordelt på 241 arrangementer inden for de ovenfor nævnte kategorier. Tallet inkluderer 39 natklubarrangementer ("Cecil AM"). Ledelsen betragter antallet af arrangementer som tilfredsstillende, mens publikumssøgningen ikke har levet op til forventningerne, hvilket afspejles i regnskabsårets økonomiske resultat.

Investeringer i regnskabsåret

Ledelsens ambition om at optimere såvel publikums-oplevelsen som forholdene for de ansatte udmøntede sig i perioden bl.a. ved en udvidelse af arealet i stueplan, som muliggjordes ved inddragelsen af et ledigt tilstødende butikslokale med tilhørende kælder.

Inklusionen af dette lejemål har fysisk åbnet Hotel Cecil op overfor omverdenen og sikret foyerbaren dagslys samt 30 yderligere siddepladser. Udstyret med et ny DJ set-up er foyerbaren dermed også blevet et vigtigt element i fredag/lørdag natklubbens aktiviteter ("Cecil AM"). Kælderen under butiklokalet har samtidig skabt ekstra lagerplads bag Hotel Cecils hovedbar i tilknytning til koncertlokalet og desuden muliggjort tilføjelsen af et ekstra mindre backstage-lokale, som letter afviklingen af større events.

Der er i perioden investeret ekstraordinært i markedsføring af Hotel Cecil, bl.a. i form af en kampagne henvendt til konferencemarkedet og i forbindelse med lanceringen af natklubkonceptet "Cecil AM".

Begivenheder efter balancedagen

Hotel Cecil har på baggrund af stedets fortsatte markante musikalske profil med ekstraordinært fokus på nyere danske navne, modtaget tilsagn fra Københavns Kommune om honorarstøtte i 2020 i form af 244-musikertariffer, der forventes helt eller delvis matchet af Statens Kunstfonds Projektstøtteudvalg for Musik.

Resultatopgørelse

1. juli 2018 - 30. juni 2019

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Bruttofortjeneste		2.167.888	116.733
Personaleomkostninger	2	-3.344.771	-1.061.563
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-379.847</u>	<u>-135.463</u>
Resultat før finansielle poster		-1.556.730	-1.080.293
Finansielle omkostninger	3	<u>-29.830</u>	<u>-24.116</u>
Resultat før skat		-1.586.560	-1.104.409
Skat af årets resultat	4	<u>348.724</u>	<u>242.500</u>
Årets resultat		<u>-1.237.836</u>	<u>-861.909</u>

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		<u>-1.237.836</u>	<u>-861.909</u>
		<u>-1.237.836</u>	<u>-861.909</u>

Balance 30. juni 2019

Aktiver

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		623.975	777.047
Indretning af lejede lokaler		836.976	713.043
Materielle anlægsaktiver	5	1.460.951	1.490.090
Deposita		642.500	642.500
Finansielle anlægsaktiver		642.500	642.500
Anlægsaktiver		2.103.451	2.132.590
Varebeholdninger		185.715	93.277
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		573.155	89.211
Andre tilgodehavender		11.852	0
Selskabsskat		355.017	305.970
Periodeafgrænsningsposter		79.313	56.468
Tilgodehavender		1.019.337	451.649
Likvide beholdninger		1.924.111	682.052
Omsætningsaktiver		3.129.163	1.226.978
Aktiver		5.232.614	3.359.568

Balance 30. juni 2019

Passiver

	Note	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		400.255	-861.909
Egenkapital		900.255	-361.909
Hensættelse til udskudt skat		69.763	63.470
Hensatte forpligtelser		69.763	63.470
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.408.452	323.644
Leverandører af varer og tjenesteydelser		368.590	298.128
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.889.554	2.849.067
Anden gæld		596.000	187.168
Kortfristede gældsforpligtelser		4.262.596	3.658.007
Gældsforpligtelser		4.262.596	3.658.007
Passiver		5.232.614	3.359.568
Kapitalberedskab	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	6		
Anvendt regnskabspraksis	7		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. juli	500.000	-861.909	-361.909
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	2.500.000	2.500.000
Årets resultat	0	-1.237.836	-1.237.836
Egenkapital 30. juni	500.000	400.255	900.255

Øvrige egenkapitalbevægelser udgør tilskud fra moderselskab.

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalberedskab

Selskabets kapitalberedskab vurderes tilstrækkeligt til opfyldelse af selskabets planlagte driftsaktiviteter og investeringer i det kommende regnskabsår. Selskabets moderselskab har afgivet ulimiteret støtteerklæring frem til den ordinære generalforsamling, hvor årsrapporten for 2019/20 behandles. Den fornødne likviditet vil blive stillet til rådighed for selskabet.

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	3.255.252	1.044.561
Pensioner	24.611	8.280
Andre omkostninger til social sikring	64.908	8.722
	<u>3.344.771</u>	<u>1.061.563</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>6</u>	<u>3</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	28.896	23.446
Andre finansielle omkostninger	934	670
	<u>29.830</u>	<u>24.116</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-355.017	-305.970
Årets udskudte skat	6.293	63.470
	<u>-348.724</u>	<u>-242.500</u>

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	847.688	777.865
Tilgang i årets løb	18.999	331.709
Kostpris 30. juni	<u>866.687</u>	<u>1.109.574</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	70.641	64.822
Årets afskrivninger	172.071	207.776
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>242.712</u>	<u>272.598</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>623.975</u>	<u>836.976</u>

6 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Årlige lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 36 mdr. (48 mdr.)	<u>1.530.000</u>	<u>1.285.000</u>
---	------------------	------------------

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aktieselskabet Hotel Cecil for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2018/19 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering

Noter til årsregnskabet

7 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.