



KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Lysholt Allé 10
7100 Vejle

Telefon 73 23 30 00
Telefax 72 29 30 30
www.kpmg.dk

Danish Senior College

Årsrapport 2012

CVR-nr. 12 87 32 98
545500 PEPE / CW

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Danish Senior College.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til godkendelse.

Jelling, den 19. marts 2013
Direktion:

Pernille Møller Nielsen

Bestyrelse:

Christian Madsen
formand

Henning Johan Jensen

Peder Korshøj

Svend Erik Gysbæk
Jensen

Ingrid Bothilde Ida
Slipsager

Simon Lægsgaard
Madsen

Inger Sørensen

Conny Bæk Hansen

Jens Bech Andersen

Niels Gert Nielsen

Barbara Lees

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerneinteressenterne i Danish Senior College

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Danish Senior College for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

et årsregnskab har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. et årsregnskab har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for interessentskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af interessentskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af interessentskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af interessentskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Vejle, den 19. marts 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Meldahl
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger

Danish Senior College
Vejlevej 24
7300 Jelling

Telefon: 75 87 24 11
Telefax: 75 87 24 73
Hjemmeside: www.seniorcollege.dk

CVR-nr.: 12 87 32 98
Stiftet: 16. oktober 1999
Hjemstedskommune: Vejle
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Christian Madsen (formand)
Henning Johan Jensen
Peder Korshøj
Svend Erik Gysbæk Jensen
Ingrid Bothilde Ida Slipsager
Simon Lægsgaard Madsen
Inger Sørensen
Conny Bæk Hansen
Jens Bech Andersen
Niels Gert Nielsen
Barbara Lees

Direktion

Pernille Møller Nielsen

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Lysholt Allé 10
7100 Vejle

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes 19. marts 2013 på selskabets adresse.
Dirigent: Henning Johan Jensen

Hoved- og nøgletal

Ledelsesberetning

tkr.	2012	2011	2010	2009	2008
Hovedtal					
Bruttoresultat	562,0	2.085,0	3.378,0	2.122,0	2.889,0
Ordinært resultat	-1.177,0	-807,0	982,0	193,0	-508,0
Årets resultat	-1.177,0	-618,0	729,0	133,0	-479,0
Balance					
Anlægsaktiver	1.473,0	1.576,0	1.682,0	1.468,0	1.528,0
Omsætningsaktiver	4.296,0	5.078,0	5.119,0	5.762,0	4.850,0
Aktiver i alt (balancesum)	5.769,0	6.654,0	6.801,0	7.230,0	6.378,0
Egenkapital	3.189,0	4.366,0	4.984,0	4.255,0	4.122,0
Kortfristede gældsforpligtelser	2.580,0	2.288,0	1.716,0	2.975,0	2.256,0
Personale					
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	6	7	8	8	8

Virksomhedens hovedaktivitet

Fondens hovedaktivitet er at arrangere højskolekurser i udlandet for ældre.

Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Deltagerantallet har været 1.033, og er således faldet med 308 deltagere i forhold til 2011. Årets underskud udgør 1.553 tkr.

Driftsresultatet er væsentligt forringet i forhold til 2011. Det skyldes dels faldet i antallet af deltagere og dels, at der i 2012 er foretaget betydelige investeringer i salgsfremmende tiltag.

Deltagerantallet forventes i 2013 at ligge højere end i 2012. Denne forventning baseres på en positiv udvikling i salget gennem de seneste måneder.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for årsrapporten for 2012.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danish Senior College for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder, vedtægternes bestemmelser og efter samme regnskabspraksis som foregående regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter betalinger fra kursister for afholdte kurser.

Bruttofortjenesten er et sammendrag af nettoomsætningen med fradrag for direkte kursusomkostninger samt andre eksterne omkostninger, der omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen. Den andel af skatten, der indregnes i resultatopgørelsen, som knytter sig til årets ekstraordinære resultat, henføres hertil, mens den resterende del henføres til årets ordinære resultat.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivning foretages lineært over den forventede brugstid, der er vurderet til 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Grund og bygning samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år.
Driftsmateriel og inventar	3-5 år.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Tilgodehavender

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Børsnoterede værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitutter indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, svarende til nominal værdi.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

	Note	2012	2011
Bruttofortjeneste		562.018	2.084.690
Personaleomkostninger	1	-2.402.682	-2.697.363
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		-103.110	-106.254
Resultat før finansielle poster		-1.943.774	-718.927
Finansielle indtægter		434.897	160.371
Finansielle omkostninger		-43.991	-248.234
Ordinært resultat før skat		-1.552.868	-806.790
Skat af ordinært resultat	2	376.000	189.000
Årets resultat		<u>-1.176.868</u>	<u>-617.790</u>
 Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>-1.176.868</u>	<u>-617.790</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	3		
Software		163.168	217.558
Materielle anlægsaktiver	4		
Grund og bygning		1.309.698	1.355.923
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	2.497
		1.309.698	1.358.420
Anlægsaktiver i alt		1.472.866	1.575.978
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavender			
Andre tilgodehavender		123.537	57.276
Udskudt skatteaktiv		464.000	88.000
Selskabsskat		2.598	2.080
Periodeafgrænsningsposter		599.508	828.793
		1.189.643	976.149
Værdipapirer og kapitalandele		2.600.677	3.777.354
Likvide beholdninger		505.799	324.685
Omsætningsaktiver i alt		4.296.119	5.078.188
AKTIVER I ALT		5.768.985	6.654.166

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

	Note	2012	2011
PASSIVER			
Egenkapital	5		
Grundkapital		300.000	300.000
Reserve for udvikling af nye rejsemål		150.000	150.000
Overførte resultater		<u>2.738.995</u>	<u>3.915.863</u>
Egenkapital i alt		<u>3.188.995</u>	<u>4.365.863</u>
Gældsforpligtelser			
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		911.573	635.422
Modtagne forudbetalinger fra rejsedeltagere		966.546	866.215
Anden gæld		<u>701.871</u>	<u>786.666</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>2.579.990</u>	<u>2.288.303</u>
PASSIVER I ALT		<u>5.768.985</u>	<u>6.654.166</u>
Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser	6		

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	
1 Personaleomkostninger			
Lønninger	1.991.815	2.190.234	
Pensioner	337.956	429.857	
Andre omkostninger til social sikring	<u>72.911</u>	<u>77.272</u>	
	<u>2.402.682</u>	<u>2.697.363</u>	
2 Skat af ordinært resultat der specificeres således:			
Regulering af udskudt skat	<u>-376.000</u>	<u>-189.000</u>	
3 Immaterielle anlægsaktiver			
		<u>Software</u>	
Kostpris 1. januar 2012		<u>271.948</u>	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2012		<u>54.390</u>	
Afskrivninger		<u>54.390</u>	
Ned- og afskrivninger 31. december 2012		<u>108.780</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012		<u>163.168</u>	
4 Materielle anlægsaktiver			
	<u>Grund og bygning</u>	<u>Andre anlæg og drifts- materiel</u>	<u>I alt</u>
Kostpris 1. januar 2012	<u>1.848.984</u>	<u>613.615</u>	<u>2.462.599</u>
Afskrivninger 1. januar 2012	<u>493.061</u>	<u>611.118</u>	<u>1.104.179</u>
Afskrivninger	<u>46.225</u>	<u>2.497</u>	<u>48.722</u>
Afskrivninger 31. december 2012	<u>539.286</u>	<u>613.615</u>	<u>1.152.901</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2012	<u>1.309.698</u>	<u>0</u>	<u>1.309.698</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Egenkapital		
Grundkapital		
Saldo 1. januar 2012	300.000	300.000
Reserve for udvikling af nye rejsemål		
Saldo 1. januar 2012	150.000	150.000
Overførte resultater		
Saldo 1. januar 2012	3.915.863	4.533.653
Overført af årets resultat	-1.176.868	-617.790
	2.738.995	3.915.863
Egenkapital 31. december 2012	<u>3.188.995</u>	<u>4.365.863</u>

6 Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedstillelser

Eventualforpligtelser og pantsættelser

Der er overført Rejsegarantifonden stillet sikkerhed i de likvide beholdninger samt værdipapirbeholdningen for en samlet værdi på 1 mio. kr.

Operationel leasing

Der er indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restværdi på 106 tkr.