



**KPMG**  
**Statsautoriseret Revisionspartnerselskab**  
Lysholt Alle 10  
7100 Vejle

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

## Danish Senior College

# Årsrapport 2013

### Til Erhvervsstyrelsen

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling

den \_\_\_\_\_ 20. juni \_\_\_\_\_ 20\_\_14\_\_

\_\_\_\_\_  
Simon Lægsgaard Madsen  
*dirigent*

CVR-nr. 12 87 32 98  
545500 / CW

## **Indhold**

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Fondsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Danish Senior College.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Jelling, den 20. juni 2014  
Direktion:

---

Michael Madsen

Bestyrelse:

---

Christian Madsen  
formand

---

Henning Johan Jensen

---

Peder Korshøj

---

Simon Lægsgaard  
Madsen

---

Conny Bæk Hansen

---

Jens Bech Andersen

---

Niels Gert Nielsen

---

Birthe Stinne Elisabet  
Christensen

---

Lars Kjær Larsen

---

Søren Aamand

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Danish Senior College

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Danish Senior College for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **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 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 fondens 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 fondens 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 fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Supplerende oplysninger**

##### *Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet*

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på ændring i anvendt regnskabspraksis, hvoraf fremgår, at fonden har ændret regnskabspraksis i forhold til tidligere år, hvorefter aktiver og forpligtelser måles til forventede realisationsværdier. Vi henviser til note 1, som beskriver årsagerne hertil.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **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 20. juni 2014

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Meldahl  
statsaut. revisor

## **Ledelsesberetning**

### **Fondsoplysninger**

Danish Senior College  
Vejlevej 24  
7300 Jelling

Telefon: 75 87 24 11  
Telefax: 75 87 24 73  
Hjemmeside: [www.seniorcollege.dk](http://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  
Simon Lægsgaard Madsen  
Conny Bæk Hansen  
Jens Bech Andersen  
Niels Gert Nielsen  
Birthe Stinne Elisabeth Christensen  
Lars Kjær Larsen  
Søren Aamand

### **Direktion**

Michael Madsen

### **Revision**

KPMG  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Lysholt Alle 10  
7100 Vejle

### **Generalforsamling**

Ordinær generalforsamling afholdes 20. juni 2014 på selskabets adresse.

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

tkr.	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	577,0	562,0	2.085,0	3.378,0	2.122,0
Ordinært resultat før skat	-2.054,0	-1.553,0	-807,0	982,0	193,0
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.518,0</b>	<b>-1.177,0</b>	<b>-618,0</b>	<b>729,0</b>	<b>133,0</b>
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	1.372,0	1.473,0	1.576,0	1.682,0	1.468,0
Omsætningsaktiver	1.813,0	4.296,0	5.078,0	5.119,0	5.762,0
<b>Aktiver i alt (balancesum)</b>	<b>3.185,0</b>	<b>5.769,0</b>	<b>6.654,0</b>	<b>6.801,0</b>	<b>7.230,0</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>671,0</b>	<b>3.189,0</b>	<b>4.366,0</b>	<b>4.984,0</b>	<b>4.255,0</b>
Kortfristede gældsforpligtelser	2.514,0	2.580,0	2.288,0	1.716,0	2.975,0
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

### Virksomhedens hovedaktivitet

Fondens hovedaktivitet er at arrangere højskolekurser i udlandet for ældre.

### Udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Deltagerantallet har været 1.046 og dermed stort set på niveau med 2012.

Dette har medført at fonden, i lighed med 2012 og 2011, har realiseret et væsentligt underskud. Årets underskud udgør 2,5 mio. kr., og fonden har dermed de seneste 3 år realiseret et samlet underskud på 4,3 mio. kr. Egenkapitalen er således tilsvarende reduceret fra 5,0 mio. kr. ved udgangen af 2010 til nu 0,7 mio. kr.

Ovenstående udvikling anses af ledelsen for særdeles utilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

I medfør af ovenstående udvikling, fortsat underskud i 2014 samt Rejsegarantifondens krav om yderligere sikkerhedsstillelse i 2014 har fondens ledelse erkendt, at det ikke vil være muligt at videreføre driften i en positiv retning.

Fonden har derfor, med virkning fra 1. april 2014, overdraget virksomhedens samlede rejseaktiviteter til et andet lokalt rejsebureau.

Fonden kan ikke på nuværende tidspunkt betale alle sine kreditorer og har søgt henstandsordning med disse, indtil fondens faste ejendom er solgt. Det endelige provenue til kreditorerne afhænger af de fremtidige driftsresultater. Det er ledelsens forventning at fondens kreditorer accepterer henstandsordningen.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Danish Senior College for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder, og vedtægternes bestemmelser.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret i forhold til tidligere år, idet aktiver og forpligtelser måles til forventede realisationsværdier. I tidligere aflagte årsregnskaber blev aktiver og forpligtelser målt under forudsætning af fortsat drift i fonden.

Sammenligningstallene er ikke ændret til nyt princip, da det ikke vurderes at have væsentlig indflydelse på sammenligningstallene.

### 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 gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter betalinger fra kursister for afholdte kurser.

### Bruttofortjeneste

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

Immaterielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Software måles efterfølgende 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, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

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

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Grund og bygning samt driftsmateriel og inventar måles efterfølgende 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Anvendt regnskabspraksis

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

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.

### 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 gælds metode 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**

#### **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 nominel værdi.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

	Note	2013	2012
<b>Bruttofortjeneste</b>		577.435	562.018
Personaleomkostninger	2	-2.525.904	-2.402.682
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		-100.615	-103.110
<b>Resultat før finansielle poster</b>		-2.049.084	-1.943.774
Finansielle indtægter		121.448	434.897
Finansielle omkostninger		-126.056	-43.991
<b>Ordinært resultat før skat</b>		-2.053.692	-1.552.868
Skat af ordinært resultat	3	-464.000	376.000
<b>Årets resultat</b>		<u>-2.517.692</u>	<u>-1.176.868</u>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>-2.517.692</u>	<u>-1.176.868</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

	Note	2013	2012
<b>AKTIVER</b>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4		
Software		108.778	163.168
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5		
Grund og bygning		1.263.473	1.309.698
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		1.372.251	1.472.866
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Andre tilgodehavender		69.953	123.537
Udskudt skatteaktiv		0	464.000
Selskabsskat		2.464	2.598
Periodeafgrænsningsposter		446.136	599.507
		518.553	1.189.642
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		858.863	2.600.677
<b>Likvide beholdninger</b>		435.362	505.799
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		1.812.778	4.296.118
<b>AKTIVER I ALT</b>		3.185.029	5.768.984

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

	Note	2013	2012
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>	6		
Grundkapital		300.000	300.000
Reserve for udvikling af nye rejsemål		150.000	150.000
Overførte resultater		221.303	2.738.995
<b>Egenkapital i alt</b>		<u>671.303</u>	<u>3.188.995</u>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Kreditinstitutter		500.296	911.573
Modtagne forudbetalinger fra rejsedeltagere		990.168	966.546
Anden gæld		1.023.262	701.870
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>2.513.726</u>	<u>2.579.989</u>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<u>3.185.029</u>	<u>5.768.984</u>
<b>Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedsstillelser</b>	7		

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Væsentlige forhold vedrørende ledelsesberetningen

Som det fremgår af ledelsesberetningen har deltagerantallet været på niveau med 2012.

Dette har medført at fonden, i lighed med 2012 og 2011, har realiseret et væsentligt underskud. Årets underskud udgør 2,5 mio. kr. og fonden har dermed de seneste 3 år realiseret et samlet underskud på 4,3 mio. kr. Egenkapitalen er således tilsvarende reduceret fra 5,0 mio. kr. ved udgangen af 2010 til nu 0,7 mio. kr.

I medfør af ovenstående udvikling, fortsat underskud i 2014 samt Rejsegarantifondens krav om yderligere sikkerhedsstillelse i 2014 har fondens ledelse erkendt, at det ikke vil være muligt at videreføre driften i en positiv retning.

Fonden har derfor, med virkning fra 1. april 2014, overdraget virksomhedens samlede rejseaktiviteter til et andet lokalt rejsebureau.

Fonden kan ikke på nuværende tidspunkt betale alle sine kreditorer og har søgt henstandsordning med disse, indtil fondens faste ejendom er solgt. Det endelige provenue til kreditorerne afhænger af de fremtidige driftsresultater. Det er ledelsens forventning at fondens kreditorer accepterer henstandsordningen.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<b>2 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	2.142.031	1.991.815
Pensioner	313.297	337.956
Andre omkostninger til social sikring	<u>70.576</u>	<u>72.911</u>
	<u>2.525.904</u>	<u>2.402.682</u>
<b>3 Skat af ordinært resultat</b>		
der specificeres således:		
Regulering af udskudt skat	<u>464.000</u>	<u>-376.000</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 4 Immaterielle anlægsaktiver

	Software
Kostpris 1. januar 2013	271.948
Ned- og afskrivninger 1. januar 2013	108.780
Afskrivninger	54.390
Ned- og afskrivninger 31. december 2013	163.170
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013</b>	<b>108.778</b>

#### 5 Materielle anlægsaktiver

	Grund og bygning	Andre anlæg og drifts- materiel	I alt
Kostpris 1. januar 2013	1.848.984	613.615	2.462.599
Afskrivninger 1. januar 2013	539.286	613.615	1.152.901
Afskrivninger	46.225	0	46.225
Afskrivninger 31. december 2013	585.511	613.615	1.199.126
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013</b>	<b>1.263.473</b>	<b>0</b>	<b>1.263.473</b>

#### 6 Egenkapital

##### Grundkapital

	2013	2012
Saldo 1. januar 2013	300.000	300.000

##### Reserve for udvikling af nye rejsemål

Saldo 1. januar 2013	150.000	150.000
----------------------	---------	---------

##### Overførte resultater

Saldo 1. januar 2013	2.738.995	3.915.863
----------------------	-----------	-----------

Overført af årets resultat	-2.517.692	-1.176.868
----------------------------	------------	------------

	221.303	2.738.995
--	---------	-----------

<b>Egenkapital 31. december 2013</b>	<b>671.303</b>	<b>3.188.995</b>
--------------------------------------	----------------	------------------

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Eventualforpligtelser, andre økonomiske forpligtelser og sikkerhedstillelser

##### Eventualforpligtelser og pantsættelser

Der er udstedt ejerpanteprev i fondens ejendom på 1.300 tkr., som er stillet til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

##### Operationel leasing

Der er indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restværdi på 113 tkr.