

# Profil Rejser A/S

Rosenørns Allé 29, 1., 1970 Frederiksberg C  
CVR-nr. 13 88 34 08

## Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 08.05.17

John Tyrrestrup  
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 26

---

**Selskabet**

---

Profil Rejser A/S  
Rosenørns Allé 29, 1.  
1970 Frederiksberg C  
Telefon: 77 33 56 00  
Hjemsted: Frederiksberg  
CVR-nr.: 13 88 34 08  
Stiftet: 1. januar 1990  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Peter Rasmussen

---

**Bestyrelse**

---

Peter Erik Grønlund, formand  
Peter Rasmussen  
Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg  
Jesper Boas Smith

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Profil Rejser A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 8. maj 2017

**Direktionen**

Peter Rasmussen

**Bestyrelsen**

Peter Erik Grønlund  
Formand

Peter Rasmussen

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg

Jesper Boas Smith

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i Profil Rejser A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Profil Rejser A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 31.12.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 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.

### 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.

Søborg, den 8. maj 2017

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Mads Myrtue Thomsen  
Statsaut. revisor

**HOVED- OG NØGLETAL**

**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	33.908	31.849	27.256	20.511	16.662
Resultat af primær drift	5.527	5.578	2.906	3.197	3.020
Finansielle poster i alt	-272	-437	-364	-398	-474
Årets resultat	4.898	3.239	1.588	2.799	2.546

*Balance*

Samlede aktiver	89.367	78.165	56.707	33.549	28.645
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	17	0	19	106
Egenkapital	9.877	6.979	3.740	4.152	1.353

**Nøgletal**

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	11%	9%	7%	12%	5%
Likviditetsgrad	103%	94%	83%	90%	76%



**Nøgletal** - fortsat -

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	60	59	56	41	33

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalandel: 
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Likviditetsgrad: 
$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er rejsebureauvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2016 har fokus fortsat været udvikling af salg og produkter. Selskabet har formået at øge bruttofortjenesten med 6 %.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på t.DKK 4.898 mod t.DKK 3.239 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 9.877. Efter indregning af ansvarlig lånekapital, udgør selskabets samlede ansvarlige kapital t.DKK 18.613.

Ledelsen anser årets resultat for at nærme sig et tilfredsstillende niveau. Det opnåede resultat er påvirket af, at enkelte forretningsområder ikke har præsteret tilfredsstillende. Årets resultat er trodsalt en væsentlig forbedring i forhold til 2015.

Ledelsen har besluttet ikke at oplyse nettoomsætningen, men kun bruttoresultatet under henvisning til årsregnskabslovens bestemmelser.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer en stigning i salget i 2017. Der forventes en positiv driftsindtjening i det kommende år på et højere niveau end i 2016.

### Særlige risici

#### Driftsrisici

Selskabet har udover den rent forretningsmæssige risiko, som eksempel påvirkning af kundernes rejsemønstre som følge af krigs- og terrorhændelser, naturkatastrofer etc., ingen usædvanlige risici.

#### Valutarisici

Salg af rejser til udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkomende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

### Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

## Resultatopgørelse

Note		2016 t.DKK	2015 t.DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>33.908</b>	<b>31.849</b>
1	Personaleomkostninger	-25.395	-23.591
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>8.513</b>	<b>8.258</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.986	-2.680
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>5.527</b>	<b>5.578</b>
2	Finansielle indtægter	154	136
3	Finansielle omkostninger	-426	-573
	<b>Resultat før skat</b>	<b>5.255</b>	<b>5.141</b>
4	Skat af årets resultat	-357	-1.902
	<b>Årets resultat</b>	<b>4.898</b>	<b>3.239</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	2.000	0
	Overført resultat	2.898	3.239
	<b>I alt</b>	<b>4.898</b>	<b>3.239</b>

		31.12.16	31.12.15
Note		t.DKK	t.DKK
<b>AKTIVER</b>			
	Erhvervede rettigheder	2.272	2.317
	Goodwill	11.540	13.550
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>13.812</b>	<b>15.867</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	33	61
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>33</b>	<b>61</b>
8	Andre tilgodehavender	3.500	3.500
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.500</b>	<b>3.500</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>17.345</b>	<b>19.428</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.430	24.736
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	605	4.125
11	Udskudt skatteaktiv	0	458
	Andre tilgodehavender	1.029	4.109
9	Periodeafgrænsningsposter	1.548	1.050
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>33.612</b>	<b>34.478</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>38.410</b>	<b>24.259</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>72.022</b>	<b>58.737</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>89.367</b>	<b>78.165</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.16	31.12.15
Note		t.DKK	t.DKK
10	Selskabskapital	1.000	1.000
	Overført resultat	8.877	5.979
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>9.877</b>	<b>6.979</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	171	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>171</b>	<b>0</b>
12	Ansvarlig lånekapital	8.750	8.750
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>8.750</b>	<b>8.750</b>
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.540	1.350
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	64.221	53.152
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	2.356
	Selskabsskat	979	1.850
	Anden gæld	3.829	3.728
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>70.569</b>	<b>62.436</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>79.319</b>	<b>71.186</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>89.367</b>	<b>78.165</b>

13 Afledte finansielle instrumenter

14 Eventualforpligtelser

15 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15			
Saldo pr. 01.01.15	1.000	2.740	3.740
Forslag til resultatdisponering	0	3.239	3.239
Saldo pr. 31.12.15	1.000	5.979	6.979
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	1.000	5.979	6.979
Betalt ekstraordinært udbytte	0	-2.000	-2.000
Forslag til resultatdisponering	0	4.898	4.898
Saldo pr. 31.12.16	1.000	8.877	9.877

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	23.917	22.360
Pensioner	427	324
Andre omkostninger til social sikring	384	362
Andre personaleomkostninger	667	545
I alt	25.395	23.591
<b>2. Finansielle indtægter</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	56
Øvrige finansielle indtægter	154	80
I alt	154	136
<b>3. Finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	263	293
Øvrige finansielle omkostninger i alt	163	280
I alt	426	573
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	979	1.902
Årets regulering af udskudt skat	629	0
Regulering af skat fra tidligere år	-1.251	0
I alt	357	1.902

	2016 t.DKK	2015 t.DKK
<b>5. Resultatdisponering</b>		
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	2.000	0
Overført resultat	2.898	3.239
I alt	4.898	3.239

**6. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.16	4.467	21.694
Tilgang i året	735	169
Kostpris pr. 31.12.16	5.202	21.863
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-2.151	-8.144
Afskrivninger i året	-779	-2.179
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-2.930	-10.323
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	2.272	11.540



**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.16	399
Kostpris pr. 31.12.16	399
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-338
Afskrivninger i året	-28
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-366
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	33

**8. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Andre tilgode- havender
Kostpris pr. 01.01.16	3.500
Kostpris pr. 31.12.16	3.500

**9. Periodeafgrænsningsposter**

Andre periodeafgrænsningsposter	560	570
Forudbetalte omkostninger	988	480
I alt	1.548	1.050

## 10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Aktiekapital A	1.000.000	1.000
I alt		1.000
	31.12.16 t.DKK	31.12.15 t.DKK

## 11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	-458	-458
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	629	0
Udskudt skat pr. 31.12.16	171	-458

## 12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Ansvarlig lånekapital	8.750	8.750
I alt	8.750	8.750

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 3% p.a. Lånene er afdragsfrie indtil 30. april 2019, hvor de nærmere afdragsbetingelser aftales.

### 13. Afledte finansielle instrumenter

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidige betalinger af kreditorer i udenlandsk valuta. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.16 t.DKK 459. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

### 14. Eventualforpligtelser

#### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 36 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 4, i alt t.DKK 129.

#### *Garantiforpligtelser*

Selskabet har afgivet en bankgaranti på t.DKK 2.500 overfor Rejsegarantifonden.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort.

### 15. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Travel House A/S.

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-stor.

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.

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.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

### AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse (dagsværdisikring), indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved 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.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter omkostninger der kan henføres direkte til nettoomsætningen.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

**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 immaterielle og 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, procent
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

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 immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta samt gevinster og tab på gældsforpligtelser m.v.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter 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.

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 salgsmkostninger 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. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.



## 16. 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.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

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.

Gældsforpligtelser, som er effektivt sikret af afledte finansielle instrumenter, måles til dagsværdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.