

# Profil Rejser A/S

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

## Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 28.06.24

Tina Grønkjær  
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 30

---

**Selskabet**

---

Profil Rejser A/S  
Rosenørns Allé 29, 1.  
1970 Frederiksberg C  
Hjemsted: Frederiksberg  
CVR-nr.: 13 88 34 08  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Peter Rasmussen

---

**Bestyrelse**

---

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg  
John Tyrrestrup  
Peter Rasmussen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 3. april 2024

**Direktionen**

Peter Rasmussen

**Bestyrelsen**

Ditlev Gustav Wedell-  
Wedellsborg  
Formand

John Tyrrestrup

Peter Rasmussen

**Til kapitalejeren i Profil Rejser A/S****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Profil Rejser A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 3. april 2024

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Stener

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne32182

**HOVED- OG NØGLETAL**

**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	20.918	26.011	1.648	14.919	23.526
Resultat af primær drift	-509	5.334	-15.038	-7.076	-5.028
Finansielle poster i alt	-756	-1.610	-1.182	-864	517
Resultat af fortsættende aktiviteter	-993	2.888	-12.654	-6.196	-3.532
Årets resultat	-993	2.888	-12.654	-6.196	-3.532

*Balance*

Samlede aktiver	90.435	91.737	73.269	42.599	56.097
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	158	0	44	0
Egenkapital	-5.949	-13.956	-16.844	-4.189	-363

**Nøgletal**

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	10%	-19%	120%	272%	-7%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	-7%	-15%	-23%	-10%	0%
<i>Likviditet og finansiering</i>					
Likviditetsgrad	109%	102%	101%	95%	0%



Selskabet har i 2019 ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af indtægter/omkostninger. Indregningen er ændret fra ordrebekræftelsestidspunktet til afrejsetidspunktet.

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktiviteter er rejsebureauvirksomhed.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på t.DKK -993 mod t.DKK 2.888 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK -5.949.

I 2023 har der fortsat været fokus på udvikling af salg og produkter i henhold til en 2 år gammel strategiændring, som i 2023 - ligesom i 2022 - har givet et tilfredsstillende antal nye kunder. Samtidig er det lykkedes at øge kundernes tilfredshed yderligere i 2023 til et højt og tilfredsstillende niveau.

Ledelsen finder årets resultat for at være ikke tilfredsstillende.

### *Oplysninger om fortsat drift*

Selskabets driftsbudget for regnskabsåret 2024 udviser positive pengestrømme, hvorved kortfristede gældsforpligtelser forventes at kunne afregnes efterhånden som disse forfalder. Det er ledelsens forventning, at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at kunne gennemføre planlagte driftsaktiviteter for det kommende regnskabsår og således fortsætte som going concern.

## Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 2.000-4.000 for det kommende år.

## Finansielle risici

### *Driftsrisici*

Selskabet har udover den rent forretningsmæssige risiko, som for eksempel påvirkning af kundernes rejsemønstre som følge af krigs- og terrorhændelser, COVID-19, 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 via køb af valuta og valutaterminforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

*Renterisici*

Som følge af selskabets soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af integration mellem CMS-system, CRM og Bookingsystem samt udvikling af App. det er under udvikling og implementeres i regnskabsåret 2024.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2023 t.DKK	2022 t.DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>20.918</b>	<b>26.011</b>
3	Personaleomkostninger	-18.928	-18.632
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>1.990</b>	<b>7.379</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.499	-2.045
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-509</b>	<b>5.334</b>
4	Finansielle indtægter	431	15
5	Finansielle omkostninger	-1.187	-1.625
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.265</b>	<b>3.724</b>
6	Skat af årets resultat	272	-836
	<b>Årets resultat</b>	<b>-993</b>	<b>2.888</b>

7 Forslag til resultatdisponering

<b>AKTIVER</b>		31.12.23	31.12.22
		t.DKK	t.DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.479	1.189
	Goodwill	351	1.338
	Udviklingsprojekter under udførelse	126	1.504
<b>8</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.956</b>	<b>4.031</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	116	156
<b>9</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>116</b>	<b>156</b>
<b>10</b>	<b>Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>	<b>3.500</b>	<b>3.500</b>
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.500</b>	<b>3.500</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>5.572</b>	<b>7.687</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.443	2.359
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	16.773	6.660
	Udskudt skatteaktiv	1.347	1.076
	Andre tilgodehavender	784	1.768
<b>11</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>39.257</b>	<b>40.200</b>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>60.604</b>	<b>52.063</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>24.259</b>	<b>31.987</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>84.863</b>	<b>84.050</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>90.435</b>	<b>91.737</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.23	31.12.22
Note		t.DKK	t.DKK
12	Selskabskapital	1.001	1.001
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.252	2.101
	Overført resultat	-8.202	-17.058
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-5.949</b>	<b>-13.956</b>
14	Ansvarlig lånekapital	4.000	4.000
14	Anden gæld	14.645	19.090
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>18.645</b>	<b>23.090</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.493	4.493
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	15.262	21.649
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.843	15.586
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.996	0
	Anden gæld	1.912	1.690
15	Periodeafgrænsningsposter	39.233	39.185
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>77.739</b>	<b>82.603</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>96.384</b>	<b>105.693</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>90.435</b>	<b>91.737</b>
16	Eventualforpligtelser		
17	Nærtstående parter		

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22			
Saldo pr. 01.01.22	1.001	0	-17.845
Overførsler til/fra andre reserver	0	2.101	-2.101
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.888
Saldo pr. 31.12.22	1.001	2.101	-17.058
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23			
Saldo pr. 01.01.23	1.001	2.101	-17.058
Koncerntilskud	0	0	9.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	-849	849
Forslag til resultatdisponering	0	0	-993
Saldo pr. 31.12.23	1.001	1.252	-8.202

### 1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabets driftsbudget for regnskabsåret 2024 udviser positive pengestrømme, hvorved kortfristede gældsforpligtelser forventes at kunne afregnes efterhånden som disse forfalder. Det er ledelsens forventning, at selskabet har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at kunne gennemføre planlagte driftsaktiviteter for det kommende regnskabsår. Selskabets evne til at fortsætte som going concern vurderes således ikke at være forbundet med væsentlig usikkerhed.

### 2. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2023 t.DKK	2022 t.DKK
Kompensationspakker som følge af COVID-19	Andre driftsindtægter	0	1.370
I alt		0	1.370

### 3. Personaleomkostninger

Lønninger	17.761	17.487
Pensioner	461	410
Andre omkostninger til social sikring	322	285
Andre personaleomkostninger	384	450
I alt	18.928	18.632
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	37	37



	2023 t.DKK	2022 t.DKK
--	---------------	---------------

**4. Finansielle indtægter**

Øvrige finansielle indtægter	431	15
I alt	431	15

**5. Finansielle omkostninger**

Renter, tilknyttede virksomheder	200	133
Øvrige finansielle omkostninger i alt	987	1.492
I alt	1.187	1.625

**6. Skat af årets resultat**

Årets regulering af udskudt skat	-272	836
I alt	-272	836

**7. Forslag til resultatdisponering**

Overført resultat	-993	2.888
I alt	-993	2.888

**8. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris pr. 01.01.23	10.455	21.094	0
Tilgang i året	1.761	0	126
Kostpris pr. 31.12.23	12.216	21.094	126
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-9.266	-19.756	0
Afskrivninger i året	-1.471	-987	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-10.737	-20.743	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	1.479	351	126
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23	0	0	0

Udviklingsprojekter omfatter integration mellem CRM-system og salgssystem samt udvikling af rejse-app med henblik på effektivisering af salgsprocessen og samtidig øge kundeoplevelsen.

## 9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.23	601
Kostpris pr. 31.12.23	601
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-445
Afskrivninger i året	-40
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-485
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	116

## 10. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder
Kostpris pr. 01.01.23	3.500
Kostpris pr. 31.12.23	3.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	3.500

	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK
--	-------------------	-------------------

### 11. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	119	200
Forudbetalte faste omkostninger	878	1.373
Forudbetalte variable omkostninger	38.260	38.627
I alt	39.257	40.200

### 12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt t.DKK
Kapitalandele	1.001	1.001
I alt		1.001

### 13. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	1.076	5.609
Afgang	0	-3.698
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	272	-836
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	1.348	1.075

Selskabet har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.348, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

#### 14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Ansvarlig lånekapital	0	4.000	4.000
Anden gæld	4.493	19.138	23.583
I alt	4.493	23.138	27.583

Af den ansvarlige lånekapital træder det fulde beløb tilbage for selskabets eksisterende såvel som fremtidige kreditorer. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 5% p.a.

	31.12.23 t.DKK	31.12.22 t.DKK

#### 15. Periodeafgrænsningsposter

Periodiserede indtægter fra salg af rejser	39.233	39.185
I alt	39.233	39.185

#### 16. Eventualforpligtelser

##### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 24 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 116.

##### *Garantiforpligtelser*

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 1.800 overfor Rejsegarantifonden.

### Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset 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. Der henvises til administrationselskabet Niki Invest ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

## 17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg	Ultimativ ejer
Mellemværender	31.12.23 t.DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	20.273
Gæld til tilknyttede virksomheder	-1.996

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender, som afregnes løbende og i overensstemmelse med selskabets normale aftale- og betalingsbetingelser. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

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

## 18. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

## 18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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.

### 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af rejser indregnes i resultatopgørelsen på afrejsetidspunktet, og 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.

**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:



**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi t.DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
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 m.v.

**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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

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

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

*Erhvervede rettigheder*

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**18. 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.

## 18. 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.

### Egenkapital

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

### 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 afskriv-

## 18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ningsberettiget 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.

### 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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

### 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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