

Profil Rejser A/S

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.03.21

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 - 28

Selskabet

Profil Rejser A/S
Rosenørns Allé 29, 1.
1970 Frederiksberg C
Telefon: 77 33 56 00
Telefax: 77 33 56 01
Hjemsted: Frederiksberg
CVR-nr.: 13 88 34 08
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Peter Rasmussen

Bestyrelse

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg
Jesper Boas Smith
Peter Rasmussen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 31. maj 2021

Direktionen

Peter Rasmussen

Bestyrelsen

Ditlev Gustav Wedell-
Wedellsborg
Formand

Jesper Boas Smith

Peter Rasmussen

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

Vi har revideret årsregnskabet for Profil Rejser A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 31. maj 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Stener

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32182

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.t.DKK	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	14.919	23.526	31.701	36.176	33.908
Indeks	44	69	93	107	100
Resultat af primær drift	-7.076	-5.028	1.147	5.441	5.527
Indeks	-128	-91	21	98	100
Finansielle poster i alt	-864	517	-789	-857	-272
Indeks	318	-190	290	315	100
Resultat af fortsættende aktiviteter	-6.196	-3.532	278	3.550	4.898
Indeks	-127	-72	6	72	100
Resultat af ophørende aktiviteter	0	0	-486	0	0
Indeks	-	-	-	-	100
Årets resultat	-6.196	-3.532	-208	3.550	4.898
Indeks	-127	-72	-4	72	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	36.704	56.097	61.985	104.827	89.368
Indeks	41	63	69	117	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	44	0	0	0	0
Egenkapital	2.191	-363	3.169	10.426	9.876
Indeks	22	-4	32	106	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Indeks	-	-	-	-	100

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-678%	-7%	4%	35%	58%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	6%	-1%	5%	10%	11%
Likviditetsgrad	99%	99%	98%	105%	102%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	43	54	64	65	60

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

Sammenligningstallene for 2018 er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Hoved- og nøgletal for år 2017 - 2016 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
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 2020 har fokus fortsat været udvikling af salg og produkter, ud over håndtering af Covid-19. For at afbøde virkningerne af Covid-19, har de tilknyttede virksomheder ansøgt om kompensation under regeringens økonomiske stimuluspakker.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på t.DKK -6.196 mod t.DKK -3.532 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 2.191.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende, selvom det skal ses i lyset af at være væsentligt påvirket af Covid-19-situationen.

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

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 valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

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 nyt CMS-system, som forventes taget i brug i regnskabsåret 2021. Der forventes i det kommende regnskabsår gennemført udviklingsaktiviteter vedrørende nyt CMS-system i langt lavere omfang.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er selskabets drift fortsat påvirket af Covid-19-situationen, hvilket giver en væsentlig usikkerhed om selskabets resultat i 2021.

Forventet udvikling

I henhold til forventningerne for 2021 er usikkerheden stor som følge af Covid-19-situationen. Selskabet forventer dog en gradvis bevægelse mod en normalisering af salget i 2. halvår af 2021.

Note		2020 t.DKK	2019 t.DKK
	Bruttofortjeneste	14.919	23.526
2	Personaleomkostninger	-19.736	-25.250
	Resultat før af- og nedskrivninger	-4.817	-1.724
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.259	-3.304
	Resultat før finansielle poster	-7.076	-5.028
3	Finansielle indtægter	112	1.478
4	Finansielle omkostninger	-976	-961
	Resultat før skat	-7.940	-4.511
5	Skat af årets resultat	1.744	979
	Årets resultat	-6.196	-3.532

6 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.20	31.12.19
Note		t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	478	1.426
	Goodwill	3.376	4.624
	Udviklingsprojekter under udførelse	2.596	88
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.450	6.138
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	37	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	37	0
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.500	3.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.500	3.500
	Anlægsaktiver i alt	9.987	9.638
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	97	1.012
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.523	790
	Udskudt skatteaktiv	1.227	1.854
	Andre tilgodehavender	1.823	557
10	Periodeafgrænsningsposter	14.332	7.680
	Tilgodehavender i alt	20.002	11.893
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	12.086
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	12.086
	Likvide beholdninger	6.715	22.479
	Omsætningsaktiver i alt	26.717	46.458
	Aktiver i alt	36.704	56.096

PASSIVER		31.12.20	31.12.19
Note		t.DKK	t.DKK
11	Selskabskapital	1.001	1.000
	Overført resultat	1.190	-1.363
Egenkapital i alt		2.191	-363
13	Ansvarlig lånekapital	0	8.750
13	Anden gæld	12.483	769
Langfristede gældsforpligtelser i alt		12.483	9.519
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	15.745	20.557
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.103	21.659
	Gæld til tilknyttede virksomheder	31	0
	Deposita	0	624
	Anden gæld	4.151	4.100
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		22.030	46.940
Gældsforpligtelser i alt		34.513	56.459
Passiver i alt		36.704	56.096

14 Eventualforpligtelser

15 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19		
Saldo pr. 01.01.19	1.000	2.169
Forslag til resultatdisponering	0	-3.532
Saldo pr. 31.12.19	1.000	-1.363
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20		
Saldo pr. 01.01.20	1.000	-1.363
Gældskonvertering	1	8.749
Forslag til resultatdisponering	0	-6.196
Saldo pr. 31.12.20	1.001	1.190

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er selskabets drift fortsat påvirket af Covid-19-situationen, hvilket giver en væsentlig usikkerhed om selskabets resultat i 2021.

	2020 t.DKK	2019 t.DKK
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	18.850	23.736
Pensioner	349	509
Andre omkostninger til social sikring	296	426
Andre personaleomkostninger	241	579
I alt	19.736	25.250
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	43	54

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	6	9
Valutakursreguleringer	3	6
Øvrige finansielle indtægter	103	1.463
I alt	112	1.478

	2020 t.DKK	2019 t.DKK
--	---------------	---------------

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	263	263
Renteomkostninger i øvrigt	71	78
Valutakursreguleringer	36	40
Øvrige finansielle omkostninger	606	580
Øvrige finansielle omkostninger i alt	713	698
I alt	976	961

5. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	-1.744	-979
I alt	-1.744	-979

6. Resultatdisponering

Overført resultat	-6.196	-3.532
I alt	-6.196	-3.532

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris pr. 01.01.20	7.591	21.094	88
Tilgang i året	54	0	2.508
Kostpris pr. 31.12.20	7.645	21.094	2.596
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-6.165	-16.469	0
Afskrivninger i året	-1.002	-1.249	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-7.167	-17.718	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	478	3.376	2.596

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.20	399
Tilgang i året	44
Kostpris pr. 31.12.20	443
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-399
Afskrivninger i året	-7
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-406
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	37

9. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder
Kostpris pr. 01.01.20	3.500
Kostpris pr. 31.12.20	3.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	3.500

Selskabets tilgodehavende t.DKK 3.500 er ansvarlig lånekapital hos låntager. Det ansvarlige lån træder tilbage for alle låntagers øvrige finansielle kreditorer.

	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK
10. Periodeafgrænsningsposter		
Andre periodeafgrænsningsposter	0	205
Forudbetalte faste omkostninger	355	1.692
Forudbetalte variable omkostninger	13.977	5.783
I alt	14.332	7.680

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.001.000	1.001.000
I alt		1.001.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	1.000	1.000
	31.12.20 t.DKK	31.12.19 t.DKK

12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.20	1.854	1.563
Skatteværdi af underskud i tilknyttede virksomheder	-2.372	-688
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.744	979
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.20	1.226	1.854

Selskabet har pr. 31.12.2020 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.226, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år i koncernen.

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Ansvarlig lånekapital	0	0	8.750
Anden gæld	2.133	12.483	769
I alt	2.133	12.483	9.519

14. Eventualforpligtelser

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 2.500 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 kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg	Ultimativ ejer
----------------------------------	----------------

Mellemværender	31.12.20 t.DKK
----------------	-------------------

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.023
Gæld til tilknyttede virksomheder	31

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.

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

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

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af rejser indregnes i resultatopgørelsen på afreisetidspunktet, og såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætningen 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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele samt gevinster og tab på gældsforpligtelser m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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***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.

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".

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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.