

# Profil Rejser A/S

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

## Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 07.07.20

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 - 29

---

**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  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Peter Rasmussen

---

**Bestyrelse**

---

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

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg C, den 7. juli 2020

**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 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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.

**Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til anvendt regnskabspraksis hvoraf det fremgår at selskabet har ændret regnskabspraksis vedrørende indregning af indtægter. Vi er enige i den foretagne ændring.

**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 7. juli 2020

### 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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	23.526	31.701	36.176	33.908	31.849
Indeks	74	100	114	106	100
Resultat af primær drift	-5.028	1.147	5.441	5.527	5.578
Indeks	-90	21	98	99	100
Finansielle poster i alt	517	-789	-857	-272	-437
Indeks	-118	181	196	62	100
Resultat af fortsættende aktiviteter	-3.532	278	3.550	4.898	3.239
Indeks	-109	9	110	151	100
Resultat af ophørende aktiviteter	0	-486	0	0	0
Indeks	-	-	-	-	100
Årets resultat	-3.532	-208	3.550	4.898	3.239
Indeks	-109	-6	110	151	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	56.097	61.985	104.827	89.368	78.165
Indeks	72	79	134	114	100
Egenkapital	-363	3.169	10.426	9.876	6.979
Indeks	-5	45	149	142	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	17
Indeks	-	-	-	-	100



**Nøgletal**

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-252%	-7%	35%	58%	60%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	-1%	5%	10%	11%	9%
Likviditetsgrad	99%	98%	105%	102%	94%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	54	64	65	60	59

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 - 2015 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 2019 har fokus fortsat været udvikling af salg og produkter.

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på t.DKK -3.532 mod t.DKK -208 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på t.DKK -363. Efter indregning af ansvarlig lånekapital, udgør selskabets samlede ansvarlige kapital t.DKK 8.387.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende. Det opnåede resultat er påvirket af, at enkelte forretningsområder ikke har præsteret tilfredsstillende.

Selskabets ledelse har i regnskabsåret valgt at ændre regnskabspraksis vedrørende indregning af indtægter og omkostninger. Indtægter og omkostninger ved rejser indregnes fremover på afrejetidspunktet, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en negativ påvirkning af årets resultat for 2019. Pr. 31.12.19 reduceres egenkapitalen med t.DKK 4.461, og balancesummen reduceres med t.DKK 31.077.

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

#### *Oplysninger om fortsat drift*

Selskabet har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen og er derfor omfattet af selskabslovens § 119. Ledelsen forventer at retablere selskabskapitalen gennem kommende års positiv driftsindtjening.

## 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 via køb af valuta og valutaterminsforretninger til afdækning af forventet indkøb inden for de førstkomende 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.

## Efterfølgende begivenheder

Implikationerne af COVID-19 med mange regeringer over hele verden, der beslutter at "lukke deres lande", vil have stor indflydelse på den globale økonomi. Ledelsen betragter implikationerne af COVID-19 som en efterfølgende begivenhed, der opstod efter balancedagen 31. december 2019, og vil derfor ikke have nogen indflydelse på årsregnskabet for 2019 (en ikke-justerende begivenhed).

For at afbøde virkningerne af COVID-19-udbruddet har de tilknyttede virksomheder gennemført afskedigelser i marts og sendt en række medarbejdere hjem med løn. Virksomheden har ansøgt om kompensation under regeringens økonomiske stimuluspakker.

Det nævnte tiltag vil have en betydelig indflydelse på selskabets indtjening for 2020 sammenlignet med realiseret i 2019. På dette tidspunkt er det ikke muligt at give et pålideligt skøn over virkningen.

## Forventet udvikling

Med udgangspunkt i ovennævnte forventes et negativt resultat for 2020.

Note		2019 t.DKK	2018 t.DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>23.526</b>	<b>31.701</b>
3	Personaleomkostninger	-25.250	-27.298
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-1.724</b>	<b>4.403</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.304	-3.256
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>-5.028</b>	<b>1.147</b>
4	Finansielle indtægter	1.478	706
5	Finansielle omkostninger	-961	-1.495
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-4.511</b>	<b>358</b>
6	Skat af årets resultat	979	-80
	<b>Resultat af fortsættende aktiviteter</b>	<b>-3.532</b>	<b>278</b>
7	Resultat af ophørende aktiviteter	0	-486
	<b>Årets resultat</b>	<b>-3.532</b>	<b>-208</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
	Overført resultat	-3.532	-208
	<b>I alt</b>	<b>-3.532</b>	<b>-208</b>

<b>AKTIVER</b>		31.12.19	31.12.18
Note		t.DKK	t.DKK
	Erhvervede rettigheder	1.426	2.597
	Goodwill	4.625	6.628
	Udviklingsprojekter under udførelse	88	128
<b>9</b>	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>6.139</b>	<b>9.353</b>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	0	2
<b>10</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>11</b>	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>3.500</b>	<b>3.500</b>
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	3.500	3.500
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.639</b>	<b>12.855</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.012	728
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	790	218
<b>14</b>	<b>Udskudt skatteaktiv</b>	<b>1.854</b>	<b>1.563</b>
	Andre tilgodehavender	557	1.070
<b>12</b>	<b>Periodeafgrænsningsposter</b>	<b>7.680</b>	<b>7.176</b>
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>11.893</b>	<b>10.755</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.086	10.887
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>12.086</b>	<b>10.887</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>22.479</b>	<b>27.488</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>46.458</b>	<b>49.130</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>56.097</b>	<b>61.985</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.19	31.12.18
Note		t.DKK	t.DKK
13	Selskabskapital	1.000	1.000
	Overført resultat	-1.363	2.169
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>-363</b>	<b>3.169</b>
15	Ansvarlig lånekapital	8.750	8.750
15	Anden gæld	769	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>9.519</b>	<b>8.750</b>
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	20.557	15.768
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.659	29.569
	Deposita	624	623
	Anden gæld	4.101	4.106
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>46.941</b>	<b>50.066</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>56.460</b>	<b>58.816</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>56.097</b>	<b>61.985</b>

16 Eventualforpligtelser

17 Nærtstående parter

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	1.000	9.426	10.426
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-7.049	-7.049
Korrigeret saldo pr. 01.01.18	1.000	2.377	3.377
Forslag til resultatdisponering	0	-208	-208
Saldo pr. 31.12.18	1.000	2.169	3.169
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	1.000	2.169	3.169
Forslag til resultatdisponering	0	-3.532	-3.532
Saldo pr. 31.12.19	1.000	-1.363	-363

## 1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har tabt mere end halvdelen af selskabskapitalen og er derfor omfattet af selskabslovens § 119. Ledelsen forventer at retablere selskabskapitalen gennem kommende års positiv driftsindtjening.

## 2. Efterfølgende begivenheder

Implikationerne af COVID-19 med mange regeringer over hele verden, der beslutter at "lukke deres lande", vil have stor indflydelse på den globale økonomi. Ledelsen betragter implikationerne af COVID-19 som en efterfølgende begivenhed, der opstod efter balancedagen 31. december 2019, og vil derfor ikke have nogen indflydelse på årsregnskabet for 2019 (en ikke-justerende begivenhed).

For at afbøde virkningerne af COVID-19-udbruddet har de tilknyttede virksomheder gennemført afskedigelser i marts og sendt en række medarbejdere hjem med løn. Virksomheden har ansøgt om kompensation under regeringens økonomiske stimuluspakker.

Det nævnte tiltag vil have en betydelig indflydelse på selskabets indtjening for 2020 sammenlignet med realiseret i 2019. På dette tidspunkt er det ikke muligt at give et pålideligt skøn over virkningen.

	2019 t.DKK	2018 t.DKK
<b>3. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	23.736	26.118
Pensioner	509	501
Andre omkostninger til social sikring	426	494
Andre personaleomkostninger	579	747
Overført til ophørende aktiviteter	0	-562
I alt	25.250	27.298
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	54	64



	2019 t.DKK	2018 t.DKK
--	---------------	---------------

**4. Finansielle indtægter**

Øvrige finansielle indtægter	1.478	706
I alt	1.478	706

**5. Finansielle omkostninger**

Renter, tilknyttede virksomheder	263	263
Øvrige finansielle omkostninger i alt	698	1.232
I alt	961	1.495

**6. Skat af årets resultat**

Årets regulering af udskudt skat	-979	-56
Regulering af skat fra tidligere år	0	-1
Overført til ophørende aktiviteter (resultat)	0	137
I alt	-979	80

	2019	2018
	t.DKK	t.DKK

## 7. Resultat af ophørende aktiviteter

Selskabet har i sidste regnskabsår, 2018, frasolgt en aktivitet, som indgår i selskabets resultatopgørelse med følgende beløb:

Bruttofortjeneste	0	-61
Personaleomkostninger	0	-562
Skatter	0	137
I alt	0	-486

## 8. Resultatdisponering

Overført resultat	-3.532	-208
I alt	-3.532	-208

## 9. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris pr. 01.01.19	7.463	21.094	128
Tilgang i året	128	0	88
Afgang i året	0	0	-128
Kostpris pr. 31.12.19	7.591	21.094	88
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-4.866	-14.466	0
Afskrivninger i året	-1.299	-2.003	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-6.165	-16.469	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	1.426	4.625	88

## 10. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.19	399
Kostpris pr. 31.12.19	399
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-397
Afskrivninger i året	-2
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-399
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	0

## 11. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Tilgodehaven- der hos tilknyt- tede virksom- heder
Kostpris pr. 01.01.19	3.500
Kostpris pr. 31.12.19	3.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	3.500

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

## 12. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	205	423
Forudbetalte faste omkostninger	1.692	812
Forudbetalte variable omkostninger	5.783	5.941
I alt	7.680	7.176

### 13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	1.000.000	1.000
I alt		1.000

### 14. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.19	1.563	-481
Skatteværdi af underskud i tilknyttede virksomheder	-688	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	979	56
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	1.988
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.19	1.854	1.563

Selskabet har pr. 31.12.2019 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.854, 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.

### 15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.t.DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.19	Gæld i alt 31.12.18
Ansvarlig lånekapital	8.750	8.750	8.750
Anden gæld	0	769	0
I alt	8.750	9.519	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 2025, hvor de nærmere afdragsbetingelser aftales.

## 16. Eventualforpligtelser

### *Garantiforpligtelser*

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

### *Andre eventualforpligtelser*

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.

## 17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Ditlev Gustav Wedell-Wedellsborg

Ultimativ ejer

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.

## 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.

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

#### *Indregning af indtægter*

Indtægter og omkostninger ved rejser er hidtil indregnet på ordrebekræftelsesstidspunktet. Indtægter og omkostninger ved rejser indregnes fremover på afrejsetidspunktet, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en negativ påvirkning af årets resultat for 2019. Pr. 31.12.19 reduceres egenkapitalen med t.DKK 4.461, og balancesummen reduceres med t.DKK 31.077.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****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 finansiel 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 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 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.

**18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

**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:

	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.



**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**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***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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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".

*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.

**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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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

**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**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

**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.

**18. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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.

**OPHØRENDE AKTIVITETER**

Ophørende aktiviteter omfatter væsentlige forretningsområder og -aktiviteter, der i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives, og som kan udskilles fra de fortsættende aktiviteter. Ophørende aktiviteter omfatter de i året faktisk ophørte aktiviteter samt de aktiviteter, der er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen. Aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, der indgår i ophørende aktiviteter, indregnes og måles i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis.

Resultatet af ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i resultatopgørelsen efter de fortsættende aktiviteter. Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres ligeledes særskilt i balancen som henholdsvis omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser.