

# Risskov Rejser A/S

Østergade 10 A, 8900 Randers C  
CVR-nr. 17 00 79 71

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 16.01.20

Anna Lise Dam Larsen  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter	16 - 28

---

---

**Selskabet**

---

Risskov Rejser A/S  
Østergade 10 A  
8900 Randers C  
Hjemsted: Randers  
CVR-nr.: 17 00 79 71  
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

---

**Direktion**

---

Anna Lise Dam Larsen

---

**Bestyrelse**

---

Mogens Jønck  
Steffen Appelqvist Stæhr  
Anne Mette Koch

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Sydbank  
Jutlander Bank

---

**Modervirksomhed**

---

Risskov Rejser Holding ApS, Randers

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 for Risskov 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. 30.09.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers C, den 16. januar 2020

**Direktionen**

Anna Lise Dam Larsen

**Bestyrelsen**

Mogens Jønck  
Formand

Steffen Appelqvist Stæhr

Anne Mette Koch

## Til kapitalejeren i Risskov Rejser A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Risskov Rejser A/S for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19, 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. 30.09.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 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.

### 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.

## 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

- 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.
- 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.

Hobro, den 16. januar 2020

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Pia Axelsen

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne34347

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Resultat før af- og nedskrivninger	10.544	6.199	1.928	2.296	2.774
Indeks	380	223	70	83	100
Resultat af primær drift	9.917	5.551	1.312	1.823	2.139
Indeks	464	260	61	85	100
Finansielle poster i alt	263	607	969	425	406
Indeks	65	150	239	105	100
Resultat før skat	10.180	6.158	2.281	2.248	2.545
Indeks	400	242	90	88	100
Årets resultat	7.928	4.791	1.745	1.762	1.983
Indeks	400	242	88	89	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	63.002	51.832	40.776	39.998	43.354
Indeks	145	120	94	92	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	103	63	0	52	0
Egenkapital	23.911	19.931	16.222	17.786	15.527
Indeks	154	128	104	115	100



**Nøgletal**

2018/19 2017/18 2016/17 2015/16 2014/15

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	36%	27%	10%	11%	13%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Soliditet*

Egenkapitalandel	38%	38%	40%	44%	36%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

*Øvrige*

Antal medarbejdere (gns.)	44	37	37	34	37
---------------------------	----	----	----	----	----

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år i at arrangere individuelle- og gruppe-rejser med bus og fly.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling.

### Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.18 - 30.09.19 udviser et resultat på DKK 7.928.271 mod DKK 4.790.811 for tiden 01.10.17 - 30.09.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 23.910.739.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende. En fortsat fokusering på den iværksatte forretningsstrategi har haft en positiv effekt på både omsætning og indtjening.

### Forventet udvikling

Selskabet forventer fortsat at have positiv indtjening og likviditet i 2019/20.

### Særlige risici

#### *Valutarisici*

Selskabet er følsomt over for kursudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække de væsentligste valutarisici. Afdækningen sker via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet køb i fremmed valuta. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

### Eksternt miljø

Selskabets aktiviteter vurderes ikke at påvirke det eksterne miljø i væsentligt omfang.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har på nuværende tidspunkt ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018/19 DKK	2017/18 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>29.330.946</b>	<b>22.145.519</b>
1	Personaleomkostninger	-18.786.761	-15.946.370
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>10.544.185</b>	<b>6.199.149</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-627.288	-647.938
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>9.916.897</b>	<b>5.551.211</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-52.963	-59.245
2	Andre finansielle indtægter	434.243	736.341
3	Andre finansielle omkostninger	-118.159	-69.886
	<b>Resultat før skat</b>	<b>10.180.018</b>	<b>6.158.421</b>
	Skat af årets resultat	-2.251.747	-1.367.610
	<b>Årets resultat</b>	<b>7.928.271</b>	<b>4.790.811</b>

4 Resultatdisponering

<b>AKTIVER</b>		30.09.19	30.09.18
Note		DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	1.258.953	1.053.883
5	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.258.953</b>	<b>1.053.883</b>
	Indretning af lejede lokaler	92.521	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	63.574	86.650
6	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>156.095</b>	<b>86.650</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	424.143	491.868
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>424.143</b>	<b>491.868</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>1.839.191</b>	<b>1.632.401</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	77.573	38.975
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	214.768	238.402
	Andre tilgodehavender	1.826.696	977.902
8	Periodeafgrænsningsposter	140.925	162.342
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>2.259.962</b>	<b>1.417.621</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	599.061	22.535.754
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>599.061</b>	<b>22.535.754</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>58.303.509</b>	<b>26.246.334</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>61.162.532</b>	<b>50.199.709</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>63.001.723</b>	<b>51.832.110</b>

		30.09.19	30.09.18
		DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>			
Note			
9	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	15.510.739	14.730.600
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.900.000	4.700.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>23.910.739</b>	<b>19.930.600</b>
10	Hensættelser til udskudt skat	267.000	220.700
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>267.000</b>	<b>220.700</b>
	Selskabsskat	2.306.441	1.525.045
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>2.306.441</b>	<b>1.525.045</b>
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	23.067.820	20.421.532
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.578.759	6.543.353
	Gæld til tilknyttede virksomheder	721.692	595.452
	Selskabsskat	1.525.045	281.882
	Anden gæld	2.624.227	2.313.546
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>36.517.543</b>	<b>30.155.765</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>38.823.984</b>	<b>31.680.810</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>63.001.723</b>	<b>51.832.110</b>

12 Eventualforpligtelser

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14 Nærtstående parter

**Egenkapitalopgørelse**

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19			
Saldo pr. 01.10.18	500.000	14.730.600	4.700.000
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-15.162	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	767.030	0
Betalt udbytte	0	0	-4.700.000
Forslag til resultatdisponering	0	28.271	7.900.000
Saldo pr. 30.09.19	500.000	15.510.739	7.900.000

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK

### 1. Personaleomkostninger

Lønninger	16.403.991	14.088.131
Pensioner	1.175.413	1.029.713
Andre omkostninger til social sikring	373.292	281.555
Andre personaleomkostninger	834.065	546.971
I alt	18.786.761	15.946.370

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	44	37
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.456.546	1.495.821
--------------------------------------	-----------	-----------

### 2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	1.851
Renteindtægter i øvrigt	27.556	23.799
Øvrige finansielle indtægter	406.687	710.691
I alt	434.243	736.341

### 3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.661	8.055
Renteomkostninger i øvrigt	116.498	61.831
I alt	118.159	69.886



	2018/19 DKK	2017/18 DKK
<b>4. Resultatdisponering</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.900.000	4.700.000
Overført resultat	28.271	90.811
I alt	7.928.271	4.790.811

**5. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.10.18	3.038.205
Tilgang i året	831.223
Afgang i året	-32.491
Kostpris pr. 30.09.19	3.836.937
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-1.984.322
Afskrivninger i året	-593.662
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-2.577.984
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	1.258.953

**6. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.18	0	353.474
Tilgang i året	103.071	0
Kostpris pr. 30.09.19	103.071	353.474
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	0	-266.824
Afskrivninger i året	-10.550	-23.076
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-10.550	-289.900
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	92.521	63.574

**7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.10.18	1.028.537
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-14.763
Kostpris pr. 30.09.19	1.013.774
Opskrivninger pr. 01.10.18	-536.668
Årets resultat fra kapitalandele	-52.963
Opskrivninger pr. 30.09.19	-589.631
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	424.143

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Risskov Rejser Kft., Ungarn	100%	424.143	-52.963	424.143

	30.09.19	30.09.18
	DKK	DKK

## 8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	46.353	32.233
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	90.379	101.679
Andre periodeafgrænsningsposter	4.193	28.430
I alt	140.925	162.342

## 9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	500	500.000

	30.09.19	30.09.18
	DKK	DKK

## 10. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.18	220.700	220.700
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	46.300	0
Udskudt skat pr. 30.09.19	267.000	220.700

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	277.000	232.000
Materielle anlægsaktiver	-10.000	-11.300
I alt	267.000	220.700

Selskabet har beregnet skat med 22%.

## 11. Afledte finansielle instrumenter

Ledelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2019 er sikret fremtidigt varekøb i valutaerne AUD, NZD, USD, THB, CAD, JPY og ZAR for i alt t.DKK 30.854 for en periode på op til 11 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 30.09.19 t.DKK 32.300, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet under andre tilgodehavender pr. 30.09.19 udgør således t.DKK 1.446. Dagsværdiregulering efter skat indregnes løbende på egenkapitalen. Der indgås kun valutaterminskontrakter med danske pengeinstitutter, som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

## 12. 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.

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

## 13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Af de likvide beholdninger er t.DKK 2.350 indsat på sikringskonti stillet til sikkerhed for leverandører og Rejsegarantifonden.

## 14. Nærtstående parter

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

Risskov Rejser Holding ApS, Randers	Moderselskab
-------------------------------------	--------------

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Risskov Rejser Holding ApS, Randers.

## 15. 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.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Risskov Rejser Holding ApS, Randers, CVR-nr. 18 06 31 74, der udarbejder koncernregnskab.

#### *Overgang til anvendelse af reglerne for en højere regnskabsklasse*

Selskabet er skiftet fra regnskabsklasse B til regnskabsklasse C-mellem. Som følge heraf aflægges årsrapporten efter bestemmelserne for regnskabsklasse C-mellem i stedet for som hidtil efter regnskabsklasse B. Overgangen til en højere regnskabsklasse har ikke medført ændringer i indregning og måling.

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.

### VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste. 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 bruttofortjeneste. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**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 betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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, direkte rejseomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Direkte rejseomkostninger**

Direkte rejseomkostninger omfatter årets forbrug af fly, bus, hotel m.v.

**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:

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3-10	0
Indretning af lejede lokaler	5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

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".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele 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.



**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

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

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

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

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 indretning af lejede lokaler samt 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".

**15. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**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.

**15. 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.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

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

**15. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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**

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**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.