

Risskov Rejser Holding ApS

Østergade 10A, 8900 Randers C
CVR-nr. 18 06 31 74

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 03.02.17

Lars Bjelsdorf
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 21
Noter	22 - 29

Selskabet

Risskov Rejser Holding ApS
Østergade 10A
8900 Randers C
Telefon: 70 22 66 00
Hjemsted: Randers
CVR-nr.: 18 06 31 74

Direktion

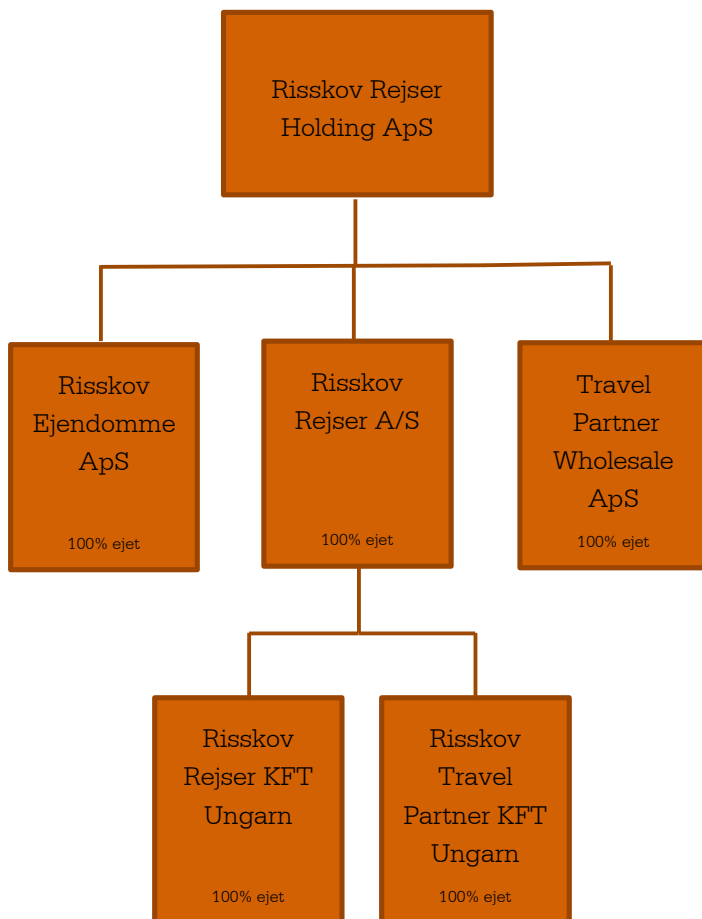
Anna Lise Dam Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Risskov Rejser Holding ApS



Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 for Risskov Rejser Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.16 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 21. december 2016

Direktionen

Anna Lise Dam Larsen

Til kapitalejerne i Risskov Rejser Holding ApS**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Risskov Rejser Holding ApS for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.15 - 30.09.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Hobro, den 21. december 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor

Pia Axelsen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Resultat</i>					
Resultat før af- og nedskrivninger	2.811	3.263	6.207	6.101	4.935
Indeks	57	66	126	124	100
Resultat af primær drift	2.207	2.495	5.511	5.429	4.263
Indeks	52	59	129	127	100
Finansielle poster i alt	338	262	1.366	312	283
Indeks	119	93	483	110	100
Resultat før skat	2.545	2.757	6.877	5.741	4.546
Indeks	56	61	151	126	100
Årets resultat	1.965	2.126	5.190	4.297	3.405
Indeks	58	62	152	126	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	51.042	54.473	58.223	51.751	42.331
Indeks	121	129	138	122	100
Egenkapital	26.100	25.637	23.878	20.566	16.585
Indeks	157	155	144	124	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	-1.427	713	5.527	10.833	7.168
Investeringer	-2.371	-3.456	-10.947	-47	353
Finansiering	-2.000	-2.500	-18	0	0
Årets pengestrømme	-5.798	-5.243	-5.438	10.786	7.521

Nøgletal

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	8%	9%	23%	23%	23%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	51%	47%	41%	40%	39%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	39	42	41	38	31

Hovedaktiviteter

Risskov Rejser Holding ApS er moderselskab for Risskov Rejser koncernen, hvis primære aktivitet er at arrangere individuelle rejser og grupperejser med bus og fly.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.15 - 30.09.16 udviser et resultat på DKK 1.964.828 mod DKK 2.126.035 for tiden 01.10.14 - 30.09.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 26.099.763.

Ledelsen finder året resultat mindre tilfredsstillende. De igangsatte investeringer og restruktureringer forventes først at få effekt i de kommende regnskabsår.

Særlige risici

Koncernens aktiver og forpligtelser vurderes ikke at være forbundet med særlige risici.

Eksternt miljø

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

Videnressourcer

Koncernens nuværende videnressourcer vurderes ikke at have særlig betydning for den fremtidige indtjening.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Koncernen forventer fortsat at have en positiv indtjening og likviditet i 2016/17.

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK	
	18.193.751	18.807.915	-50.880	-44.150	
	18.193.751	18.807.915	-50.880	-44.150	
1	Personaleomkostninger	-15.383.248	-15.544.563	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	2.810.503	3.263.352	-50.880	-44.150
2	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-603.889	-768.816	0	0
	Resultat af primær drift	2.206.614	2.494.536	-50.880	-44.150
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.978.828	2.121.517
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-5.517	0	-5.517
3	Andre finansielle indtægter	1.238.806	914.628	72.772	85.936
4	Andre finansielle omkostninger	-900.524	-646.722	-38.547	-28.892
	Finansielle poster i alt	338.282	262.389	2.013.053	2.173.044
	Resultat før skat	2.544.896	2.756.925	1.962.173	2.128.894
5	Skat af årets resultat	-580.068	-630.890	2.655	-2.859
	Årets resultat	1.964.828	2.126.035	1.964.828	2.126.035

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.978.825	-586.262
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	0
Overført resultat	-2.013.997	2.712.297
I alt	1.964.828	2.126.035

AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		30.09.16 DKK	30.09.15 DKK	30.09.16 DKK	30.09.15 DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	1.633.244	1.152.441	0	0
	Goodwill	0	0	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.633.244	1.152.441	0	0
	Grunde og bygninger	5.810.737	5.939.403	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	71.621	63.820	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	5.882.358	6.003.223	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	20.685.806	18.209.517
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	14.174.113	13.538.892	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	14.174.113	13.538.892	20.685.806	18.209.517
	Anlægsaktiver i alt	21.689.715	20.694.556	20.685.806	18.209.517
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	220.088	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.018.189	3.854.440
	Tilgodehavende selskabsskat	772	0	835.796	2.132.954
	Andre tilgodehavender	2.193.649	1.021.566	0	13.136
10	Periodeafgrænsningsposter	234.720	255.456	0	0
	Tilgodehavender i alt	2.649.229	1.277.022	4.853.985	6.000.530
	Likvide beholdninger	26.703.334	32.501.036	1.380.929	3.452.196
	Omsætningsaktiver i alt	29.352.563	33.778.058	6.234.914	9.452.726
	Aktiver i alt	51.042.278	54.472.614	26.920.720	27.662.243

		Koncern		Moderselskab	
		30.09.16 DKK	30.09.15 DKK	30.09.16 DKK	30.09.15 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	270.068	270.068	270.068	270.068
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.000.000	0	19.299.520	16.823.231
	Overført resultat	21.829.695	25.367.403	6.530.175	8.544.172
11	Egenkapital i alt	26.099.763	25.637.471	26.099.763	25.637.471
12	Hensættelser til udskudt skat	151.047	68.837	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	151.047	68.837	0	0
13	Gæld til realkreditinstitutter	3.424.498	3.424.498	0	0
	Langfristet del af selskabsskat	32.185	179.003	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.456.683	3.603.501	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	13.373.342	16.159.895	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.521.062	7.357.871	40.000	40.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	740.965	1.945.558
	Selskabsskat	0	1.296	0	0
	Anden gæld	1.378.981	1.537.559	39.992	39.214
14	Periodeafgrænsningsposter	61.400	106.184	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.334.785	25.162.805	820.957	2.024.772
	Gældsforpligtelser i alt	24.791.468	28.766.306	820.957	2.024.772
	Passiver i alt	51.042.278	54.472.614	26.920.720	27.662.243

15 Eventualforpligtelser

16 Sikkerhedsstillelser

17 Kontraktlige forpligtelser

18 Finansielle instrumenter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat	1.964.828	2.126.035
19 Reguleringer	1.365.822	659.569
Forskydning i driftskapital:		
Tilgodehavender	-1.256.181	626.593
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-836.809	-1.034.850
Anden driftsafledt gæld	-2.989.915	-510.396
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-1.752.255	1.866.951
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.281.269	970.351
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-170.904	-187.534
Betalt selskabsskat	-784.684	-1.936.562
Driftens pengestrømme	-1.426.574	713.206
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-911.202	-560.099
Køb af materielle anlægsaktiver	-52.625	-3.827
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.407.301	-3.156.967
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	264.762
Investeringernes pengestrømme	-2.371.128	-3.456.131
Betalt udbytte	-2.000.000	-2.500.000
Finansieringens pengestrømme	-2.000.000	-2.500.000
Årets samlede pengestrømme	-5.797.702	-5.242.925
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	32.501.036	37.743.961
Likvide beholdninger ved årets slutning	26.703.334	32.501.036
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	26.703.334	32.501.036
I alt	26.703.334	32.501.036

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

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, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af integrerede udenlandske enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktiverens forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3-10	0
Goodwill	10	0
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.900 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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**

Immaterielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

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.

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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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 ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under koncernregnskab, samt modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Årets resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	13.664.209	14.052.631	0	0
Pensioner	964.415	924.625	0	0
Andre omkostninger til social sikring	267.563	292.223	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	487.061	275.084	0	0
I alt	15.383.248	15.544.563	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	0	42	0	0
I personaleomkostninger indgår følgende:				
Vederlag til koncernens direktion og bestyrelse	1.211.951	1.311.421	0	0
2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle aktiver	430.399	577.950	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	173.490	190.866	0	0
I alt	603.889	768.816	0	0
3. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	67.697	64.877
Øvrige finansielle indtægter	1.238.806	914.628	5.075	21.059
I alt	1.238.806	914.628	72.772	85.936

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
4. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	33.171	28.123
Øvrige finansielle omkostninger	900.524	646.722	5.376	769
I alt	900.524	646.722	38.547	28.892

5. Skatter

Årets aktuelle skat	497.858	667.953	-2.655	2.859
Årets udskudte skat	82.210	-32.435	0	0
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	-4.628	0	0
I alt	580.068	630.890	-2.655	2.859

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.09.15	2.420.625	3.800.000
Tilgang i året	911.202	0
Afgang i året	-284.750	-3.800.000
Kostpris pr. 30.09.16	3.047.077	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	1.268.184	3.800.000
Afskrivninger i året	430.399	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger vedr. årets afgang	-284.750	-3.800.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.16	1.413.833	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	1.633.244	0

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.09.15	6.841.627	688.486
Tilgang i året	0	52.625
Afgang i året	0	-435.126
Kostpris pr. 30.09.16	6.841.627	305.985
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	902.224	624.666
Afskrivninger i året	128.666	44.824
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-435.126
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.16	1.030.890	234.364
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	5.810.737	71.621

	Koncern		Morderselskab	
	30.09.16 DKK	30.09.15 DKK	30.09.16 DKK	30.09.15 DKK

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.09.15	0	0	1.386.284	1.386.284
Kostpris pr. 30.09.16	0	0	1.386.284	1.386.284
Opskrivninger pr. 30.09.15	0	0	16.823.233	17.568.391
Valutakursregulering	0	0	97.942	-5.097
Egenkapitalreguleringer	0	0	399.522	-361.578
Årets resultat	0	0	1.978.825	2.121.517
Udbytte	0	0	0	-2.500.000
Opskrivninger pr. 30.09.16	0	0	19.299.522	16.823.233
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	0	0	20.685.806	18.209.517

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Risskov Rejser A/S, Randers	100%	17.786.343	1.762.040
Risskov Ejendomme ApS, Randers	100%	388.368	92.128
Travel Partner Wholesale ApS, Randers	100%	2.511.095	124.663

9. Andre værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Koncernen:	
Kostpris pr. 30.09.15	13.251.438
Tilgang i året	1.407.301
Kostpris pr. 30.09.16	14.658.739
Opskrivninger pr. 30.09.15	287.454
Opskrivninger i året	-287.454
Opskrivninger pr. 30.09.16	0
Nedskrivninger i året	484.626
Nedskrivninger pr. 30.09.16	484.626
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.16	14.174.113

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.16 DKK	30.09.15 DKK	30.09.16 DKK	30.09.15 DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	234.720	255.456	0	0
I alt	234.720	255.456	0	0

11. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
-------------	-----------------	--	-------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15

Saldo pr. 01.10.14	270.068	207.970	23.400.071
Valutakursregulering	0	0	-5.097
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-361.578
Forslag til resultatdisponering	0	-207.970	2.334.007
Saldo pr. 30.09.15	270.068	0	25.367.403

Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16

Saldo pr. 01.10.15	270.068	0	25.367.403
Valutakursregulering	0	0	8.405
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	489.059
Forslag til resultatdisponering	0	4.000.000	-2.035.172
Saldo pr. 30.09.16	270.068	4.000.000	21.829.695

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15

Saldo pr. 01.10.14	270.068	17.776.168	5.831.875
Valutakursregulering	0	-5.097	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-361.578	0
Forslag til resultatdisponering	0	-586.262	2.712.297
Saldo pr. 30.09.15	270.068	16.823.231	8.544.172

Egenkapitalopgørelse 01.10.15 - 30.09.16

Saldo pr. 01.10.15	270.068	16.823.231	8.544.172
Valutakursregulering	0	8.045	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	489.419	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.978.825	-13.997
Saldo pr. 30.09.16	270.068	19.299.520	6.530.175

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.16	30.09.15	30.09.16	30.09.15
	DKK	DKK	DKK	DKK

12. Hensættelser til udskudt skat

Den udskudte skat er beregnet med 22,0% og fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	359.314	253.587	0	0
Materielle anlægsaktiver	-208.267	-184.750	0	0
I alt	151.047	68.837	0	0

13. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.16	Gæld i alt 30.09.15
-------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncernen:

Gæld til realkreditinstitutter	2.789.588	3.424.498	3.424.498
I alt	2.789.588	3.424.498	3.424.498

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.16	30.09.15	30.09.16	30.09.15
	DKK	DKK	DKK	DKK

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	61.400	106.184	0	0
I alt	61.400	106.184	0	0

15. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

Selskabet har afgivet finansieringstilsagn overfor Risskov Ejendomme ApS. Der er pr. 30.09.16 udlånt t.DKK 3.875.

16. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.482 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.811.

Af koncernens likvide beholdninger er t.DKK 3.000 indsat på sikringskonti stillet til sikkerhed for leverandører og Rejsegarantifonden.

17. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationel lejekontrakt, som er uopsigelig i 6 måneder. Lejekontrakten har en gennemsnitlig leje på t.DKK 32 pr. måned, i alt t.DKK 193.

Koncernen har indgået operationel lejekontrakt, som er uopsigelig i 6 måneder. Lejekontrakten har en gennemsnitlig leje på t.DKK 36 pr. måned, i alt t.DKK 136.

18. Finansielle instrumenter

Koncernen:

Som led i sikring af ikke-indregnede transaktioner anvendes valutaterminskontrakter som sikringsinstrument. Koncernens mellemværende i fremmed valuta samt de relaterede sikringstransaktioner er pr. 30.09.16 opgjort således:

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt køb i USD, AUD, NZD for i alt t.DKK 18.970. I forhold til terminkursen på balancedagen har kontrakterne en positiv værdi på t.DKK 668. Kursgevinsten er indregnet under egenkapitalen.

	Koncern	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	603.889	768.816
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	5.517
Andre finansielle indtægter	-1.238.806	-914.628
Andre finansielle omkostninger	900.524	646.722
Skat af årets resultat	580.068	630.890
Andre hensatte forpligtelser	511.742	-472.648
Øvrige reguleringer	8.405	-5.100
I alt	1.365.822	659.569