

Risskov Rejser Holding ApS

Østergade 10 A, 8900 Randers C

CVR-nr. 18 06 31 74

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.02.18

Anna Lise Dam Larsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 32

Selskabet

Risskov Rejser Holding ApS
Østergade 10 A
8900 Randers C
Telefon: 70 22 66 00
Hjemsted: Randers
CVR-nr.: 18 06 31 74
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Anna Lise Dam Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 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 modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers C, den 13. december 2017

Direktionen

Anna Lise Dam Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Risskov Rejser Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Risskov Rejser Holding ApS for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hobro, den 13. december 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Pia Axelsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. 34347

Kenneth Jensen
Statsaut. revisor
MNE-nr. 8156

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Resultat før af- og nedskrivninger	2.202	2.811	3.263	6.207	6.101
Indeks	36	46	53	102	100
Resultat af primær drift	1.455	2.207	2.495	5.511	5.429
Indeks	27	41	46	102	100
Finansielle poster i alt	1.048	338	262	1.366	312
Indeks	336	108	84	438	100
Resultat før skat	2.502	2.545	2.757	6.877	5.741
Indeks	44	44	48	120	100
Årets resultat	1.917	1.965	2.126	5.190	4.297
Indeks	45	46	49	121	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	57.849	51.042	54.473	58.223	51.751
Indeks	112	99	105	113	100
Egenkapital	27.208	26.100	25.637	23.878	20.566
Indeks	132	127	125	116	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	8.827	-1.427	713	5.527	10.833
Investeringer	-429	-964	-3.456	-10.947	-47
Finansiering	-103	-2.000	-2.500	-18	0
Årets pengestrømme	8.295	-4.391	-5.243	-5.438	10.786

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	7%	8%	9%	23%	23%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	47%	51%	47%	41%	40%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	37	39	42	41	38

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.16 - 30.09.17 udviser et resultat på DKK 1.916.502 mod DKK 1.964.828 for tiden 01.10.15 - 30.09.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 27.207.756.

Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende. Omsætning og resultat er påvirket dels af en afvikling af et forretningsområde dels af en række restruktureringsomkostninger af engangskaraktter. På denne baggrund forventes en klar resultatforbedring i det kommende regnskabsår

Forventet udvikling

Koncernen forventer fortsat at have positiv indtjening og likviditet i 2017/18.

Videnressourcer

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

Særlige risici

Valutarisici

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.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
	16.234.808	18.193.751	-49.500	-50.880
	16.234.808	18.193.751	-49.500	-50.880
1	-14.032.429	-15.383.248	0	0
	2.202.379	2.810.503	-49.500	-50.880
	-746.984	-603.889	0	0
	-1.944	0	0	0
	1.453.451	2.206.614	-49.500	-50.880
2	0	0	1.951.014	1.978.828
3	1.143.182	1.238.806	26.698	72.772
4	-94.790	-900.524	-21.204	-38.547
	2.501.843	2.544.896	1.907.008	1.962.173
5	-585.341	-580.068	9.494	2.655
	1.916.502	1.964.828	1.916.502	1.964.828
6				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.17 DKK	30.09.16 DKK	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	1.471.928	1.633.244	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.471.928	1.633.244	0	0
	Grunde og bygninger	5.682.071	5.810.737	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	41.472	71.621	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	5.723.543	5.882.358	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	17.828.311	20.685.806
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	14.174.113	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	14.174.113	17.828.311	20.685.806
	Anlægsaktiver i alt	7.195.471	21.689.715	17.828.311	20.685.806
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	101.366	220.087	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.196.075	4.018.189
	Tilgodehavende selskabsskat	342.020	772	1.061.350	835.796
	Andre tilgodehavender	862.041	2.193.649	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	174.841	234.720	0	0
	Tilgodehavender i alt	1.480.268	2.649.228	3.257.425	4.853.985
	Andre værdipapirer og kapitalandele	22.903.963	0	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	22.903.963	0	0	0
	Likvide beholdninger	26.269.104	26.703.334	6.566.087	1.380.929
	Omsætningsaktiver i alt	50.653.335	29.352.562	9.823.512	6.234.914
	Aktiver i alt	57.848.806	51.042.277	27.651.823	26.920.720

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.17 DKK	30.09.16 DKK	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	270.068	270.068	270.068	270.068
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	16.442.025	19.299.520
	Overført resultat	26.937.688	25.829.695	10.495.663	6.530.175
	Egenkapital i alt	27.207.756	26.099.763	27.207.756	26.099.763
11	Hensættelser til udskudt skat	92.157	151.047	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	92.157	151.047	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	3.321.827	3.424.498	0	0
12	Selskabsskat	55.065	32.185	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.376.892	3.456.683	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	15.955.614	13.373.342	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.142.629	6.521.062	50.000	40.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	353.675	740.965
	Anden gæld	2.073.758	1.378.980	40.392	39.992
	Periodeafgrænsningsposter	0	61.400	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	27.172.001	21.334.784	444.067	820.957
	Gældsforpligtelser i alt	30.548.893	24.791.467	444.067	820.957
	Passiver i alt	57.848.806	51.042.277	27.651.823	26.920.720

- 13 Afledte finansielle instrumenter
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.10.15 - 30.09.16			
Saldo pr. 01.10.15	270.068	0	25.367.403
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	8.405
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	489.059
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.964.828
Saldo pr. 30.09.16	270.068	0	25.829.695
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17			
Saldo pr. 01.10.16	270.068	0	25.829.695
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-3.147
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	-805.362
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.916.502
Saldo pr. 30.09.17	270.068	0	26.937.688
Modervirksomhed:			
Egenkapitalopgørelse for 01.10.15 - 30.09.16			
Saldo pr. 01.10.15	270.068	16.823.231	8.544.172
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	8.405	0
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-2.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	489.059	0
Forslag til resultatdisponering	0	1.978.825	-13.997
Saldo pr. 30.09.16	270.068	19.299.520	6.530.175
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17			
Saldo pr. 01.10.16	270.068	19.299.520	6.530.175
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-3.147	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-805.362	0
Forslag til resultatdisponering	0	-2.048.986	3.965.488
Saldo pr. 30.09.17	270.068	16.442.025	10.495.663

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	1.916.502	1.964.828
17 Reguleringer	-749.789	1.365.822
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	1.606.743	-1.256.181
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.621.567	-836.809
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	3.119.115	-2.989.915
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	8.514.138	-1.752.255
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.143.181	1.281.269
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-94.791	-170.904
Betalt selskabsskat	-735.441	-784.684
Pengestrømme fra driften	8.827.087	-1.426.574
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-428.796	-911.202
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	-52.625
Pengestrømme fra investeringer	-428.796	-963.827
Betalt udbytte	0	-2.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-102.671	0
Pengestrømme fra finansiering	-102.671	-2.000.000
Årets samlede pengestrømme	8.295.620	-4.390.401
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	26.703.334	32.501.036
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	14.174.113	12.766.812
Likvide beholdninger ved årets slutning	49.173.067	40.877.447
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	26.269.104	26.703.334
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	22.903.963	14.174.113
I alt	49.173.067	40.877.447

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	12.266.906	13.664.209	0	0
Pensioner	954.304	964.415	0	0
Andre omkostninger til social sikring	278.393	267.563	0	0
Andre personaleomkostninger	532.826	487.061	0	0
I alt	14.032.429	15.383.248	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	37	39	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.252.484	1.211.951	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.951.014	1.978.828
I alt	0	0	1.951.014	1.978.828
3. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	26.698	67.697
Renteindtægter i øvrigt	15.717	94.197	0	5.075
Øvrige finansielle indtægter	1.127.465	1.144.609	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.143.182	1.238.806	0	5.075
I alt	1.143.182	1.238.806	26.698	72.772

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	7.349	33.171
Renteomkostninger i øvrigt	90.296	66.588	13.855	5.376
Valutakursreguleringer	120	3.151	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.374	830.785	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	94.790	900.524	13.855	5.376
I alt	94.790	900.524	21.204	38.547

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	644.231	497.858	-9.494	-2.655
Årets regulering af udskudt skat	-58.890	82.210	0	0
I alt	585.341	580.068	-9.494	-2.655

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-2.048.986	1.978.825
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	2.000.000	0	2.000.000
Overført resultat	1.916.502	-35.172	3.965.488	-2.013.997
I alt	1.916.502	1.964.828	1.916.502	1.964.828

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.10.16	3.047.078
Tilgang i året	425.892
Afgang i året	-646.832
Kostpris pr. 30.09.17	2.826.138
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-1.413.833
Afskrivninger i året	-587.209
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	646.832
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-1.354.210
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	1.471.928

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.16	6.841.627	305.985
Tilgang i året	0	2.904
Afgang i året	0	-18.419
Kostpris pr. 30.09.17	6.841.627	290.470
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-1.030.890	-234.364
Afskrivninger i året	-128.666	-31.104
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	1.421
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	15.049
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-1.159.556	-248.998
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	5.682.071	41.472

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i til- nyttede virksom- heder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.16	0	14.658.739
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	-14.658.739
Kostpris pr. 30.09.17	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	0	-484.626
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	484.626
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	0	0

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.10.16	1.386.284	0
Kostpris pr. 30.09.17	1.386.284	0
Opskrivninger pr. 01.10.16	19.299.522	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-3.169	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.951.014	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-4.000.000	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-805.340	0
Opskrivninger pr. 30.09.17	16.442.027	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	17.828.311	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
-------------------	-----------	--------------------	-----------------------	------------------------

Dattervirksomheder:

Risskov Ejendomme ApS, Randers	100%	509.421	121.052	509.421
Risskov Rejser A/S, Randers	100%	16.222.398	1.744.566	16.222.398
Travel Partner Wholesale ApS, Randers	100%	1.096.492	85.396	1.096.492
Risskov Rejser Kft., Ungarn	100%	574.393	-27.602	574.393
Risskov Travel Partner Kft., Ungarn	100%	114.361	-129.648	114.361

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK
10. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte forsikringer	48.763	118.285	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	84.104	89.339	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	41.974	27.096	0	0
I alt	174.841	234.720	0	0

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.16	151.047	68.837	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-58.890	82.210	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.17	92.157	151.047	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	323.790	359.314	0	0
Materielle anlægsaktiver	-231.633	-208.267	0	0
I alt	92.157	151.047	0	0

Koncernen har beregnet udskudt skat med 22%.

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.17	Gæld i alt 30.09.16
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	2.544.384	3.321.827	3.424.498
Selskabsskat	0	55.065	32.185
I alt	2.544.384	3.376.892	3.456.683

13. Afledte finansielle instrumenter

Ledelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2017 er sikret fremtidigt varekøb i valutaerne AUD, NZD, USD, THB og ZAR for i alt t.DKK 20.742 for en periode på op til 9 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 30.09.17 t.DKK 20.378, og urealiseret nettotab før skat indregnet på egenkapitalen pr. 30.09.17 udgør således t.DKK 364. Der indgås kun valutaterminskontrakter med danske pengeinstitutter, som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

14. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 30.09.17.

Modervirksomheden:

Selskabet har afgivet finansieringstilsagn overfor Risskov Ejendomme ApS. Der er pr. 30.09.17 udlånt t.DKK 2.109.

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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.322 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 5.682

Af koncernens likvide beholdninger er t.DKK 2.300 indsat på sikringskonti stillet til sikkerhed for leverandører og Rejsegarantifonden.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Lars Bjelsdorf, Riedmatt 4, 6300 Zug, Schweiz

Kapitalejer

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	746.984	603.889
Andre driftsomkostninger	1.944	0
Finansielle indtægter	-1.143.182	-1.238.806
Finansielle omkostninger	94.790	900.524
Skat af årets resultat	585.341	580.068
Øvrige reguleringer	-1.035.666	520.147
I alt	-749.789	1.365.822

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Ledelsen har i forbindelse med gennemgangen af anlægsaktiver konstateret, at der ikke er behov for ændring af de hidtil foretagne vurderinger af brugstider og restværdier, hvorfor implementeringen af den nye lov ikke har påvirket årets resultat for 2019. Balancesummen og egenkapitalen pr. 30.09.17 er heller ikke påvirket.

Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes i egenkapitalen

Foreslået udbytte for regnskabsåret er hidtil indregnet under kortfristede gældsforpligtelser. Foreslået udbytte for regnskabsåret indregnes fremover direkte under egenkapitalen og indregnes først som en forpligtelse på det tidspunkt, hvor det vedtages på generalforsamlingen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 og egenkapital samt balancesum pr. 30.09.17.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, 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, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Med undtagelse af dattervirksomheden Risskov Travel Partner Kft. har alle konsoliderede dattervirksomheder samme balancedag som modervirksomheden. Risskov Travel Partner Kft. har balancedag pr. 31.08 på grund af likvidation. Der er ikke mellem de to balancedatoer indtruffet betydningsfulde hændelser, som har haft indflydelse på dattervirksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling eller på resultatet.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat 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:

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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. Modervirksomheden 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***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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den 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.

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.

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

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

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

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. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab 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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

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