

Risskov Rejser Holding ApS

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

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



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 - 31

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 01.10.18 - 30.09.19 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. 30.09.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19.

Ledelsesberetningen indeholder efter min 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

Til kapitalejeren i Risskov Rejser Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Risskov Rejser Holding ApS for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19, 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. 30.09.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen 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 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.

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 16. januar 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Pia Axelsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34347

KONCERNENS 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	10.785	6.451	2.202	2.811	3.263
Indeks	331	198	67	86	100
Resultat af primær drift	10.098	5.677	1.455	2.207	2.495
Indeks	405	228	58	88	100
Finansielle poster i alt	237	458	1.048	338	262
Indeks	90	175	400	129	100
Resultat før skat	10.336	5.122	2.502	2.545	2.757
Indeks	375	186	91	92	100
Årets resultat	8.050	3.622	1.917	1.965	2.126
Indeks	379	170	90	92	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	80.410	65.764	57.849	51.042	54.473
Indeks	148	121	106	94	100
Egenkapital	40.249	31.447	27.208	26.100	25.637
Indeks	157	123	106	102	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	14.846	11.956	8.827	-1.427	713
Investeringer	-902	1.959	-429	-964	-3.456
Finansiering	-138	-2.330	-103	-2.000	-2.500
Årets pengestrømme	13.806	11.585	8.295	-4.391	-5.243

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	22%	12%	7%	8%	9%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	50%	48%	47%	51%	47%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	44	39	37	39	42
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
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 01.10.18 - 30.09.19 udviser et resultat på DKK 8.049.702 mod DKK 3.622.317 for tiden 01.10.17 - 30.09.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 40.249.033.

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

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

Videnressourcer

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

Særlige risici*Valutarisici*

Koncernen er følsom over for kursudviklingen for en række valutaer. Det er koncernens politik at afdække de væsentligste valutarisici. Afdækningen sker via valutaterminforretninger til afdækning af forventet køb i fremmed valuta. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

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		
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK	
	Bruttoresultat	29.571.801	22.397.746	-41.616	-33.657
1	Personaleomkostninger	-18.786.761	-15.946.370	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	10.785.040	6.451.376	-41.616	-33.657
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-686.642	-774.448	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-1.013.136	0	0
	Resultat før finansielle poster	10.098.398	4.663.792	-41.616	-33.657
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.109.556	3.660.791
3	Andre finansielle indtægter	433.310	735.155	15.295	21.961
4	Andre finansielle omkostninger	-196.058	-277.268	-50.527	-37.589
	Resultat før skat	10.335.650	5.121.679	8.032.708	3.611.506
5	Skat af årets resultat	-2.285.948	-1.499.362	16.994	10.811
	Årets resultat	8.049.702	3.622.317	8.049.702	3.622.317
6	Resultatdisponering				

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK
Erhvervede rettigheder		1.258.953	1.053.883	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.258.953	1.053.883	0	0
Grunde og bygninger		2.341.618	2.308.450	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		63.574	86.650	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	2.405.192	2.395.100	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.317.916	21.156.492
Finansielle anlægsaktiver i alt		0	0	25.317.916	21.156.492
Anlægsaktiver i alt		3.664.145	3.448.983	25.317.916	21.156.492
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		77.573	38.975	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.822.055	1.554.480
Tilgodehavende selskabsskat		76.477	245.806	1.711.805	823.305
Andre tilgodehavender		1.877.328	1.093.747	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	149.706	178.850	0	0
Tilgodehavender i alt		2.181.084	1.557.378	3.533.860	2.377.785
Andre værdipapirer og kapitalandele		623.134	22.561.689	0	0
Værdipapirer og kapitalandele i alt		623.134	22.561.689	0	0
Likvide beholdninger		73.941.413	38.196.207	11.478.461	8.017.616
Omsætningsaktiver i alt		76.745.631	62.315.274	15.012.321	10.395.401
Aktiver i alt		80.409.776	65.764.257	40.330.237	31.551.893

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	270.068	270.068	270.068	270.068
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	23.181.630	19.637.596
	Overført resultat	39.978.965	31.177.395	16.797.335	11.539.799
	Egenkapital i alt	40.249.033	31.447.463	40.249.033	31.447.463
11	Hensættelser til udskudt skat	172.744	136.785	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	172.744	136.785	0	0
12	Gæld til realkreditinstitutter	716.028	853.164	0	0
12	Selskabsskat	2.268.866	1.324.533	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.984.894	2.177.697	0	0
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	138.400	138.800	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	23.067.820	20.421.532	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.072.094	9.017.894	40.000	40.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	23.634
	Anden gæld	2.724.791	2.424.086	41.204	40.796
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.003.105	32.002.312	81.204	104.430
	Gældsforpligtelser i alt	39.987.999	34.180.009	81.204	104.430
	Passiver i alt	80.409.776	65.764.257	40.330.237	31.551.893
14	Eventualaktiver				
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18			
Saldo pr. 01.10.17	270.068	0	26.937.688
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-27.884
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	645.274
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.622.317
Saldo pr. 30.09.18	270.068	0	31.177.395
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19			
Saldo pr. 01.10.18	270.068	0	31.177.395
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-15.162
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	767.030
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.049.702
Saldo pr. 30.09.19	270.068	0	39.978.965
Modervirksomhed:			
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18			
Saldo pr. 01.10.17	270.068	16.442.025	10.495.663
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-27.884	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	645.274	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.578.181	1.044.136
Saldo pr. 30.09.18	270.068	19.637.596	11.539.799
Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19			
Saldo pr. 01.10.18	270.068	19.637.596	11.539.799
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	751.868	0
Forslag til resultatdisponering	0	2.792.166	5.257.536
Saldo pr. 30.09.19	270.068	23.181.630	16.797.335

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	8.049.702	3.622.317
18 Reguleringer	3.703.592	3.628.449
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-761.585	-173.324
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.038.635	-124.735
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.931.084	4.816.245
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	15.961.428	11.768.952
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	449.720	766.706
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-212.490	-308.821
Betalt selskabsskat	-1.352.668	-271.049
Pengestrømme fra driften	14.845.990	11.955.788
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-934.294	-212.067
Salg af immaterielle anlægsaktiver	32.491	0
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-264.154
Salg af materielle anlægsaktiver	0	2.435.125
Udlån	0	0
Pengestrømme fra investeringer	-901.803	1.958.904
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-137.536	-2.329.863
Pengestrømme fra finansiering	-137.536	-2.329.863
Årets samlede pengestrømme	13.806.651	11.584.829
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	38.196.207	26.269.104
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	22.561.689	22.903.963
Likvide beholdninger ved årets slutning	74.564.547	60.757.896
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	73.941.413	38.196.207
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	623.134	22.561.689
I alt	74.564.547	60.757.896

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	16.403.991	14.088.131	0	0
Pensioner	1.175.413	1.029.713	0	0
Andre omkostninger til social sikring	373.292	281.555	0	0
Andre personaleomkostninger	834.065	546.971	0	0
I alt	18.786.761	15.946.370	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	44	39	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.456.546	1.495.821	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.109.556	3.660.791
I alt	0	0	8.109.556	3.660.791
3. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	14.898	21.961
Renteindtægter i øvrigt	27.953	23.799	397	0
Øvrige finansielle indtægter	405.357	711.356	0	0
Øvrige finansielle indtægter	433.310	735.155	397	0
I alt	433.310	735.155	15.295	21.961

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.851
Renteomkostninger i øvrigt	196.058	163.754	50.527	35.738
Øvrige finansielle omkostninger	0	113.514	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	196.058	277.268	50.527	35.738
I alt	196.058	277.268	50.527	37.589

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.249.989	1.454.734	-16.994	-10.811
Årets regulering af udskudt skat	35.959	44.628	0	0
I alt	2.285.948	1.499.362	-16.994	-10.811

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	2.792.166	2.578.181
Overført resultat	8.049.702	3.622.317	5.257.536	1.044.136
I alt	8.049.702	3.622.317	8.049.702	3.622.317

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
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

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.18	2.984.895	353.474
Tilgang i året	103.071	0
Kostpris pr. 30.09.19	3.087.966	353.474
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18	-676.444	-266.824
Afskrivninger i året	-69.904	-23.076
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19	-746.348	-289.900
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	2.341.618	63.574

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.10.18	2.136.284
Kostpris pr. 30.09.19	2.136.284
Opskrivninger pr. 01.10.18	19.020.208
Årets resultat fra kapitalandele	8.109.556
Udbytte relateret til kapitalandele	-4.700.000
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	751.868
Opskrivninger pr. 30.09.19	23.181.632
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19	25.317.916

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Risskov Ejendomme ApS, Randers	100%	288.535	166.675	288.535
Risskov Rejser A/S, Randers	100%	23.910.739	7.928.271	23.910.739
Travel Partner Wholesale ApS, Randers	100%	1.118.643	14.610	1.118.643
Risskov Rejser Kft., Ungarn	100%	424.169	-52.963	424.169

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK	30.09.19 DKK	30.09.18 DKK
10. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte forsikringer	46.353	48.741	0	0
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	90.379	101.679	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	12.974	28.430	0	0
I alt	149.706	178.850	0	0

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.10.18	126.444	91.272	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	46.300	45.513	0	0
Udskudt skat pr. 30.09.19	172.744	136.785	0	0
Udskudt skat fordeler sig således:				
Immaterielle anlægsaktiver	277.000	231.854	0	0
Materielle anlægsaktiver	-104.256	-95.069	0	0
I alt	172.744	136.785	0	0

Koncernen har beregnet udskudt skat med 22%.

12. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.19	Gæld i alt 30.09.18
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	138.400	302.428	854.428	991.964
Selskabsskat	0	0	2.268.866	1.324.533
I alt	138.400	302.428	3.123.294	2.316.497

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 2019 er sikret fremtidigt varekøb i valutaerne AUD, NZD, USD, THB, JPY, CAD 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 1.466. Dagsværdiregulering efter skat indregnes løbende på egenkapitalen. Der indgås kun valuta-terminkontrakter med danske pengeinstitutter, som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

14. Eventualaktiver

Koncernen har et udskudt skatteaktiv på t.DKK 375, som ikke er indregnet i balancen. Skatteaktivet kan henføres til fremførte skattemæssige kildeartstab, som ikke forventes anvendt indenfor de kommende 3-5 år. Skatteaktivet kan fremføres tidsubegrænset.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 30.09.19.

Modervirksomheden:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

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

Selskabet har afgivet finansieringstilsagn overfor Risskov Ejendomme ApS. Der er pr. 30.09.19 udlånt t.DKK 1.506.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 992 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.249.

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

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Lars Bjelsdorf, Riedmatt 4, 6300 Zug, Schweiz

Kapitalejer

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	686.642	774.448
Andre driftsomkostninger	0	1.013.136
Finansielle indtægter	-433.310	-735.155
Finansielle omkostninger	196.058	277.268
Skat af årets resultat	2.285.948	1.499.362
Øvrige reguleringer	968.254	799.390
I alt	3.703.592	3.628.449

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

19. 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3-10	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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, 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.

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 salgsmkostninger 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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.