

# Risskov Rejser Holding ApS

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

## Årsrapport for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 20.01.22

Anna Lise Dam Larsen  
Dirigent



---

|  |         |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v.                    | 3       |
| Ledelsespåtegning                          | 4       |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5       |
| 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 01.10.20 - 30.09.21 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. 30.09.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers C, den 20. januar 2022

**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 01.10.20 - 30.09.21, 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. 30.09.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 20. januar 2022

### 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                      | 2020/21 | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 |
|------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i>                    |         |         |         |         |         |
| Resultat før af- og nedskrivninger | -1.346  | 567     | 10.785  | 6.451   | 2.202   |
| Indeks                             | -61     | 26      | 490     | 293     | 100     |
| Resultat af primær drift           | -2.013  | -79     | 10.098  | 5.677   | 1.455   |
| Indeks                             | -138    | -5      | 694     | 390     | 100     |
| Finansielle poster i alt           | -1.699  | -310    | 237     | 458     | 1.048   |
| Indeks                             | -162    | -30     | 23      | 44      | 100     |
| Resultat før skat                  | -3.712  | -388    | 10.336  | 5.122   | 2.502   |
| Indeks                             | -148    | -16     | 413     | 205     | 100     |
| Årets resultat                     | -2.909  | -314    | 8.050   | 3.622   | 1.917   |
| Indeks                             | -152    | -16     | 420     | 189     | 100     |
| <i>Balance</i>                     |         |         |         |         |         |
| Samlede aktiver                    | 66.526  | 62.891  | 80.410  | 65.764  | 57.849  |
| Indeks                             | 115     | 109     | 139     | 114     | 100     |
| Egenkapital                        | 35.936  | 37.410  | 40.249  | 31.447  | 27.208  |
| Indeks                             | 132     | 137     | 148     | 116     | 100     |
| <i>Pengestrømme</i>                |         |         |         |         |         |
| Nettopengestrømme fra:             |         |         |         |         |         |
| Driften                            | 5.493   | -36.050 | 14.846  | 11.956  | 8.827   |
| Investeringer                      | -153    | -320    | -902    | 1.959   | -429    |
| Finansiering                       | -125    | 7.029   | -138    | -2.330  | -103    |
| Årets pengestrømme                 | 5.215   | -29.341 | 13.806  | 11.585  | 8.295   |



**Nøgletal**

|                                 | 2020/21   | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 |
|---------------------------------|---|---------|---------|---------|---------|
| <i>Rentabilitet</i>             |   |         |         |         |         |
| Egenkapitalens forrentning      | -8%   | -1%     | 22%     | 12%     | 7%      |
| <i>Soliditet</i>                |   |         |         |         |         |
| Egenkapitalandel                | 54%   | 59%     | 50%     | 48%     | 47%     |
| <i>Øvrige</i>                   |   |         |         |         |         |
| Antal medarbejdere (gns.)       | 17  | 44      | 44      | 39      | 37      |
| <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**

Selskabets aktiviteter består i at være moderselskab for Risskov Rejser koncernen, hvis primære aktivitet er at arrangere individuelle rejser og grupperejser.

### **Usædvanlige forhold**

Koncernen har været ramt af COVID restriktioner, der henvises til afsnit "udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold."

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.20 - 30.09.21 udviser et resultat på DKK -2.908.658 mod DKK -314.496 for tiden 01.10.19 - 30.09.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 35.935.911.

### **Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern   |                   | Modervirksomhed   |                   |                 |
|------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
|      | 2020/21<br>DKK  | 2019/20<br>DKK    | 2020/21<br>DKK    | 2019/20<br>DKK    |                 |
|      | <b>Bruttoresultat</b>   | <b>5.830.847</b>  | <b>16.358.801</b> | <b>-51.385</b>    | <b>-74.658</b>  |
| 2    | Personaleomkostninger   | -7.176.585        | -15.791.554       | 0                 | 0               |
|      | <b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>                         | <b>-1.345.738</b> | <b>567.247</b>    | <b>-51.385</b>    | <b>-74.658</b>  |
|      | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -667.731          | -645.900          | 0                 | 0               |
|      | <b>Resultat af primær drift</b>                                   | <b>-2.013.469</b> | <b>-78.653</b>    | <b>-51.385</b>    | <b>-74.658</b>  |
| 3    | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder             | 0                 | 0                 | -2.913.379        | -231.270        |
| 4    | Andre finansielle indtægter                                       | 443.890           | 56.136            | 106.926           | 54.110          |
| 5    | Andre finansielle omkostninger                                    | -2.142.819        | -365.786          | -48.596           | -83.094         |
|      | <b>Resultat før skat</b>  | <b>-3.712.398</b> | <b>-388.303</b>   | <b>-2.906.434</b> | <b>-334.912</b> |
| 6    | Skat af årets resultat  | 803.740           | 73.807            | -2.224            | 20.416          |
|      | <b>Årets resultat</b>   | <b>-2.908.658</b> | <b>-314.496</b>   | <b>-2.908.658</b> | <b>-314.496</b> |

### Forslag til resultatdisponering

|  |  |                   |                 |                   |                 |
|--|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|  | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0                 | 0               | -2.913.379        | -8.131.631      |
|  | Overført resultat                                      | -2.908.658        | -314.496        | 4.721             | 7.817.135       |
|  | <b>I alt</b>   | <b>-2.908.658</b> | <b>-314.496</b> | <b>-2.908.658</b> | <b>-314.496</b> |

| AKTIVER |  | Koncern           |                   | Modervirksomhed   |                   |
|---------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|         |  | 30.09.21<br>DKK   | 30.09.20<br>DKK   | 30.09.21<br>DKK   | 30.09.20<br>DKK   |
| Note    |  |                   |                   |                   |                   |
|         | Erhvervede rettigheder                       | 625.339           | 1.036.563         | 0                 | 0                 |
| 7       | <b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>      | <b>625.339</b>    | <b>1.036.563</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|         | Grunde og bygninger                          | 2.181.682         | 2.261.650         | 0                 | 0                 |
|         | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 17.858            | 40.498            | 0                 | 0                 |
| 8       | <b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>        | <b>2.199.540</b>  | <b>2.302.148</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 9       | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 0                 | 0                 | 13.183.300        | 14.661.838        |
|         | <b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>       | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>13.183.300</b> | <b>14.661.838</b> |
|         | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <b>2.824.879</b>  | <b>3.338.711</b>  | <b>13.183.300</b> | <b>14.661.838</b> |
|         | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0                 | 0                 | 1.725.894         | 1.530.757         |
|         | Udskudt skatteaktiv                          | 1.063.938         | 589.597           | 0                 | 0                 |
|         | Tilgodehavende selskabsskat                  | 294.796           | 130.524           | 369.593           | 2.503.810         |
|         | Andre tilgodehavender                        | 11.623.099        | 13.338.535        | 9.148.800         | 9.057.303         |
|         | Periodeafgrænsningsposter                    | 280.957           | 270.298           | 0                 | 0                 |
|         | <b>Tilgodehavender i alt</b>                 | <b>13.262.790</b> | <b>14.328.954</b> | <b>11.244.287</b> | <b>13.091.870</b> |
|         | Andre værdipapirer og kapitalandele          | 877.504           | 629.230           | 0                 | 0                 |
|         | <b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>   | <b>877.504</b>    | <b>629.230</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
|         | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <b>49.560.917</b> | <b>44.593.942</b> | <b>11.600.361</b> | <b>11.913.274</b> |
|         | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <b>63.701.211</b> | <b>59.552.126</b> | <b>22.844.648</b> | <b>25.005.144</b> |
|         | <b>Aktiver i alt</b>                         | <b>66.526.090</b> | <b>62.890.837</b> | <b>36.027.948</b> | <b>39.666.982</b> |

| Note | <b>PASSIVER</b>   |                   |                   |                   |                   |
|------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|      | Koncern   |                   | Modervirksomhed   |                   |                   |
|      | 30.09.21<br>DKK   | 30.09.20<br>DKK   | 30.09.21<br>DKK   | 30.09.20<br>DKK   |                   |
|      | Selskabskapital   | 270.068           | 270.068           | 270.068           | 270.068           |
|      | Reserve for nettoopskrivning efter indre<br>værdis metode | 0                 | 0                 | 9.611.814         | 12.525.193        |
|      | Reserve for valutakursreguleringer                        | 3.907             | 0                 | 3.907             | 0                 |
|      | Reserve for sikringstransaktioner                         | 1.430.934         | 0                 | 1.430.934         | 0                 |
|      | Overført resultat   | 34.231.002        | 37.139.660        | 24.619.188        | 24.614.467        |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                                  | <b>35.935.911</b> | <b>37.409.728</b> | <b>35.935.911</b> | <b>37.409.728</b> |
| 11   | Gæld til realkreditinstitutter                            | 441.963           | 578.184           | 0                 | 0                 |
| 11   | Anden gæld  | 7.179.350         | 7.166.988         | 0                 | 0                 |
|      | <b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>7.621.313</b>  | <b>7.745.172</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| 11   | Kortfristet del af langfristede<br>gældsforpligtelser     | 137.800           | 138.700           | 0                 | 0                 |
|      | Modtagne forudbetalinger fra kunder                       | 14.711.597        | 9.038.777         | 0                 | 0                 |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser                  | 6.540.515         | 2.854.101         | 50.000            | 50.000            |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder                         | 0                 | 0                 | 0                 | 2.165.636         |
|      | Anden gæld  | 1.578.954         | 5.704.359         | 42.037            | 41.618            |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>              | <b>22.968.866</b> | <b>17.735.937</b> | <b>92.037</b>     | <b>2.257.254</b>  |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                           | <b>30.590.179</b> | <b>25.481.109</b> | <b>92.037</b>     | <b>2.257.254</b>  |
|      | <b>Passiver i alt</b>                                     | <b>66.526.090</b> | <b>62.890.837</b> | <b>36.027.948</b> | <b>39.666.982</b> |
| 12   | Oplysninger om dagsværdi                                  |                   |                   |                   |                   |
| 13   | Afledte finansielle instrumenter                          |                   |                   |                   |                   |
| 14   | Eventualaktiver   |                   |                   |                   |                   |
| 15   | Eventualforpligtelser                                     |                   |                   |                   |                   |
| 16   | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                     |                   |                   |                   |                   |
| 17   | Nærtstående parter  |                   |                   |                   |                   |

| Beløb i DKK  | Selskabs-<br>kapital | Reserve for<br>nettoopskriv-<br>ning efter<br>indre værdis-<br>metode | Reserve for<br>valutakurs-<br>reguleringer | Reserve for<br>sikringstrans-<br>aktioner | Overført<br>resultat |
|--|----------------------|---|--|---|----------------------|
| Koncern:   |                      |   |  |   |                      |
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.10.20 - 30.09.21        |                      |   |  |   |                      |
| Saldo pr. 01.10.20                                     | 270.068              | 0   | 0  | 0   | 37.139.660           |
| Valutakursregulering af<br>udenlandske<br>virksomheder | 0                    | 0   | 3.907                                      | 0   | 0                    |
| Dagsværdiregulering af<br>sikringsinstrumenter         | 0                    | 0   | 0  | 1.430.934                                 | 0                    |
| Forslag til<br>resultatdisponering                     | 0                    | 0   | 0  | 0   | -2.908.658           |
| Saldo pr. 30.09.21                                     | 270.068              | 0   | 3.907                                      | 1.430.934                                 | 34.231.002           |

## Modervirksomhed:

|  |         |            |       |           |            |
|--|---------|------------|-------|-----------|------------|
| Egenkapitalopgørelse for<br>01.10.20 - 30.09.21        |         |            |       |           |            |
| Saldo pr. 01.10.20                                     | 270.068 | 12.525.193 | 0     | 0         | 24.614.467 |
| Valutakursregulering af<br>udenlandske<br>virksomheder | 0       | 0          | 3.907 | 0         | 0          |
| Dagsværdiregulering af<br>sikringsinstrumenter         | 0       | 0          | 0     | 1.430.934 | 0          |
| Forslag til<br>resultatdisponering                     | 0       | -2.913.379 | 0     | 0         | 4.721      |
| Saldo pr. 30.09.21                                     | 270.068 | 9.611.814  | 3.907 | 1.430.934 | 24.619.188 |

## Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note  | Koncern           |                    |
|---|-------------------|--------------------|
|   | 2020/21<br>DKK    | 2019/20<br>DKK     |
| <b>Årets resultat</b>   | <b>-2.908.658</b> | <b>-314.496</b>    |
| 18 Reguleringer   | 3.401.006         | -2.345.261         |
| Forskydning i driftskapital:                                  |                   |                    |
| Tilgodehavender   | 1.704.777         | -11.503.999        |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      | 3.686.414         | -8.217.992         |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser                        | 1.546.817         | -11.049.680        |
| <b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>        | <b>7.430.356</b>  | <b>-33.431.428</b> |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter                 | 443.890           | 71.610             |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger            | -2.142.819        | -380.861           |
| Betalt selskabsskat   | -238.470          | -2.309.675         |
| <b>Pengestrømme fra driften</b>                               | <b>5.492.957</b>  | <b>-36.050.354</b> |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                             | -317.830          | -320.467           |
| Salg af immaterielle anlægsaktiver                            | 163.932           | 0                  |
| Modtaget udbytte  | 949               | 532                |
| <b>Pengestrømme fra investeringer</b>                         | <b>-152.949</b>   | <b>-319.935</b>    |
| Afdrag på gæld til realkreditinstitutter                      | -137.121          | -137.544           |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter                       | 0                 | 7.166.988          |
| Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt         | 12.362            | 0                  |
| <b>Pengestrømme fra finansiering</b>                          | <b>-124.759</b>   | <b>7.029.444</b>   |
| <b>Årets samlede pengestrømme</b>                             | <b>5.215.249</b>  | <b>-29.340.845</b> |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse                     | 44.593.942        | 56.736.357         |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse   | 629.230           | 17.827.660         |
| <b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>                | <b>50.438.421</b> | <b>45.223.172</b>  |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: |                   |                    |
| Likvide beholdninger  | 49.560.917        | 44.593.942         |
| Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko                        | 877.504           | 629.230            |
| <b>I alt</b>  | <b>50.438.421</b> | <b>45.223.172</b>  |

### 1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

|                                    | Indregnet i resultatopgørelsen under: | Koncern        |                | Modervirksomhed |                |
|------------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                    |                                       | 2020/21<br>DKK | 2019/20<br>DKK | 2020/21<br>DKK  | 2019/20<br>DKK |
| COVID-19                           |                                       |                |                |                 |                |
| kompensation                       | Andre driftsindtægter                 | 3.897.276      | 3.613.190      | 0               | 0              |
| Tab på valuta-<br>terminkontrakter | Finansielle omkost-<br>ninger         | -1.969.786     | 0              | 0               | 0              |
| I alt                              |                                       | 1.927.490      | 3.613.190      | 0               | 0              |

### 2. Personaleomkostninger

|  |           |            |   |   |
|--|-----------|------------|---|---|
| Lønninger                                | 6.281.770 | 13.586.032 | 0 | 0 |
| Pensioner                                | 597.438   | 1.266.479  | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring    | 175.892   | 277.383    | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger              | 121.485   | 661.660    | 0 | 0 |
| I alt                                    | 7.176.585 | 15.791.554 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 17        | 44         | 0 | 0 |

### 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

|   |   |   |            |          |
|---|---|---|------------|----------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | -2.913.379 | -231.270 |
| I alt                                       | 0 | 0 | -2.913.379 | -231.270 |



|  | Koncern        |                | Modervirksomhed |                |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|  | 2020/21<br>DKK | 2019/20<br>DKK | 2020/21<br>DKK  | 2019/20<br>DKK |
| <b>4. Finansielle indtægter</b>                |                |                |                 |                |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder    | 0              | 0              | 15.575          | 6.733          |
| Renteindtægter i øvrigt                        | 91.351         | 49.877         | 91.351          | 47.377         |
| Øvrige finansielle indtægter                   | 352.539        | 6.259          | 0               | 0              |
| Øvrige finansielle indtægter                   | 443.890        | 56.136         | 91.351          | 47.377         |
| I alt  | 443.890        | 56.136         | 106.926         | 54.110         |
| <b>5. Finansielle omkostninger</b>             |                |                |                 |                |
| Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0              | 0              | 21.931          | 0              |
| Renteomkostninger i øvrigt                     | 159.651        | 364.288        | 26.665          | 83.094         |
| Valutakurstab                                  | 1.969.786      | 0              | 0               | 0              |
| Øvrige finansielle omkostninger                | 13.382         | 1.498          | 0               | 0              |
| Øvrige finansielle omkostninger                | 2.142.819      | 365.786        | 26.665          | 83.094         |
| I alt  | 2.142.819      | 365.786        | 48.596          | 83.094         |
| <b>6. Skat af årets resultat</b>               |                |                |                 |                |
| Årets aktuelle skat                            | 74.198         | -15.638        | 2.224           | -22.817        |
| Årets regulering af udskudt skat               | -877.938       | -60.570        | 0               | 0              |
| Regulering af skat fra tidligere år            | 0              | 2.401          | 0               | 2.401          |
| I alt  | -803.740       | -73.807        | 2.224           | -20.416        |

**7. Immaterielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK                        | Erhvervede<br>rettigheder |
|------------------------------------|---------------------------|
| Koncern:                           |                           |
| Kostpris pr. 01.10.20              | 4.157.404                 |
| Tilgang i året                     | 317.830                   |
| Afgang i året                      | -163.932                  |
| Kostpris pr. 30.09.21              | 4.311.302                 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20 | -3.120.840                |
| Afskrivninger i året               | -565.123                  |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21 | -3.685.963                |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21 | 625.339                   |

**8. Materielle anlægsaktiver**

| Beløb i DKK                        | Grunde og<br>bygninger | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar |
|------------------------------------|------------------------|---|
| Koncern:                           |                        |   |
| Kostpris pr. 01.10.20              | 3.087.966              | 353.474                                       |
| Kostpris pr. 30.09.21              | 3.087.966              | 353.474                                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20 | -826.316               | -312.976                                      |
| Afskrivninger i året               | -79.968                | -22.640                                       |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21 | -906.284               | -335.616                                      |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21 | 2.181.682              | 17.858  |

**9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

| Beløb i DKK                                 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|---|--|
| Kostpris pr. 01.10.20                       | 2.136.284                                |
| Kostpris pr. 30.09.21                       | 2.136.284                                |
| Opskrivninger pr. 01.10.20                  | 12.525.554                               |
| Årets resultat fra kapitalandele            | -2.913.379                               |
| Andre reguleringer vedrørende kapitalandele | 1.434.841                                |
| Opskrivninger pr. 30.09.21                  | 11.047.016                               |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21          | 13.183.300                               |

| Navn og hjemsted:                     | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK | Indregnet værdi DKK |
|---------------------------------------|-----------|-----------------|--------------------|---------------------|
| Dattervirksomheder:                   |           |                 |                    |                     |
| Risskov Ejendomme ApS, Randers        | 100%      | 649.783         | 183.273            | 649.783             |
| Risskov Rejser A/S, Randers           | 100%      | 11.360.416      | -3.131.894         | 11.360.416          |
| Travel Partner Wholesale ApS, Randers | 100%      | 1.173.103       | 35.242             | 1.173.103           |
| Risskov Rejser Kft., Ungarn           | 100%      | 295.049         | -54.817            | 295.049             |
|                                       |           | 30.09.21 DKK    | 30.09.20 DKK       | 30.09.21 DKK        |
|                                       |           |                 |                    | 30.09.20 DKK        |

**10. Udskudt skat**

|   |           |          |   |   |
|---|-----------|----------|---|---|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.20            | 589.597   | -162.403 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | 877.938   | 50.229   | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet på egenkapitalen     | -403.597  | 701.771  | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.21            | 1.063.938 | 589.597  | 0 | 0 |

**11. Langfristede gældsforpligtelser**

| Beløb i DKK                    | Afdrag<br>første år | Restgæld<br>efter 5 år | Gæld i alt<br>30.09.21 | Gæld i alt<br>30.09.20 |
|--------------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern:                       |                     |                        |                        |                        |
| Gæld til realkreditinstitutter | 137.800             | 0                      | 579.763                | 716.884                |
| Anden gæld                     | 0                   | 1.433.398              | 7.179.350              | 7.166.988              |
| I alt                          | 137.800             | 1.433.398              | 7.759.113              | 7.883.872              |

**12. Oplysninger om dagsværdi**

| Beløb i DKK   | Børsnoterede<br>værdipapirer og<br>kapitalandele | Afledte finansielle<br>instrumenter | I alt     |
|---|--|-------------------------------------|-----------|
| Koncern:  |  |                                     |           |
| Dagsværdi pr. 30.09.21  | 877.504  | 91.086                              | 968.590   |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi<br>indregnet i resultatopgørelsen | 295.204  | 0                                   | 295.204   |
| Årets urealiserede ændringer af dagsværdi<br>indregnet i egenkapitalen      | 0  | 1.430.930                           | 1.430.930 |

**13. Afledte finansielle instrumenter**

Koncern:

Ledelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varekøb i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2020/21 er sikret i fremtidigt varekøb i valutaerne AUD, NZD, THB og ZAR for i alt t.DKK 3.853 for en periode på op til 4 måneder. Dagsværdien af valuta-terminkontrakterne udgør pr. 30.09.21 t.DKK 3.944, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet under andre tilgodehavender pr. 30.09.21 udgør således t.DKK 91. Dagsværdiregulering efter skat indregnes løbende på egenkapitalen. Der indgås kun valutaterminkontrakter 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 indefor de kommende 3-5 år. Skatteaktivet kan henføres tidsubegrænset.

#### 15. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 30.09.21.

Modervirksomhed:

##### *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.

#### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 580 er der givet pant i grunde og bygninger eller investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.130.

Af koncernens likvide beholdninger er t.DKK 1.800 indsat på sikringskonti stillet til sikkerhed for leverandører og Rejsegarantifonden.

Modervirksomhed:

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        |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 2020/21<br>DKK | 2019/20<br>DKK |
| <b>18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>                  |                |                |
| Over-/underdækning (forsyning)                                    | 0              | 0              |
| Andre driftsindtægter   | 0              | -3.613.190     |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 667.731        | 645.900        |
| Finansielle indtægter   | -443.890       | -56.136        |
| Finansielle omkostninger  | 2.142.819      | 365.786        |
| Skat af årets resultat  | -803.740       | -73.807        |
| Øvrige reguleringer   | 1.838.086      | 386.186        |
| I alt   | 3.401.006      | -2.345.261     |

## 19. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for koncerner og virksomheder i regnskabsklasse B 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.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

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 som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske 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 under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. 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 under reserve for sikringstransaktioner. 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 resultat-



**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

opgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømsikring 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, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

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

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder kompensation modtaget fra COVID-19 støtteordninger.

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Direkte rejseomkostninger omfatter årets forbrug af fly, bus, hotel mv.

**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,<br>år | Rest-<br>værdi,<br>procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Erhvervede rettigheder                  | 3-10            |                            |
| Bygninger                               | 50              |                            |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5             |                            |

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

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

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

For 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.

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

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, 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.

**19. 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 salgsmkostninger 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.

**19. 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 indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

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

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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 nettosalgpris 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.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti, indestående på skattekonto samt kontante beholdninger.

**19. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Egenkapital**

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

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

**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.

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

**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.