



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

TRANS NORDIC TOURS APS
HANS EDVARD TEGLERS VEJ 3, 1., 2920 CHARLOTTENLUND
ÅRSRAPPORT
1. APRIL 2016 - 31. MARTS 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 24. maj 2017

Pierre Andre d'Hermilly

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. april 2016 - 31. marts 2017	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Trans Nordic Tours ApS Hans Edvard Teglers Vej 3, 1. 2920 Charlottenlund
	CVR-nr.: 18 82 37 48 Stiftet: 1. oktober 1995 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. april 2016 - 31. marts 2017
Bestyrelse	Pierre Andre d'Hermilly, Formand Hans Jacobsen Yvonne Anna-Lena d'Hermilly
Direktion	Yvonne Anna-Lena d'Hermilly
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K Sydbank Jernbanevej 4 2800 Kgs. Lyngby
Advokat	Plesner Advokatfirma Amerika Plads 37 2100 København Ø
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 24. maj 2017 på selskabets adresse.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. april 2016 - 31. marts 2017 for Trans Nordic Tours ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 19. maj 2017

Direktion:

Yvonne Anna-Lena d'Hermilly

Bestyrelse:

Pierre Andre d'Hermilly
Formand

Hans Jacobsen

Yvonne Anna-Lena d'Hermilly

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Trans Nordic Tours ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Trans Nordic Tours ApS for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. april 2016 - 31. marts 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 19. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Henrik Brünings
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	48.698	38.447	26.983	25.364	19.567
Driftsresultat.....	32.109	23.162	11.621	11.956	7.467
Finansielle poster, netto.....	3.050	1.318	683	97	1.261
Årets resultat før skat.....	35.160	24.480	12.304	12.053	8.728
Årets resultat.....	27.418	18.723	9.267	9.014	6.549
Balance					
Balancesum.....	71.526	45.331	35.032	31.745	20.805
Egenkapital.....	33.962	25.109	14.673	13.499	11.838
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-152	0	0	-95	-171
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	47,5	55,4	41,9	42,5	56,9
Egenkapitalforrentning.....	92,8	94,1	65,8	71,2	51,8

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i drift af rejsebureau med afsætning af services i form af ophold og rundrejser i Nordeuropa, til vores samarbejdspartnere i store dele af verdenen.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

For at bevare og styrke markedsandele på vores markeder har selskabet i regnskabsåret yderligere øget effektiviteten og servicen til partnerne, samt startet aktiviteter på nye væsentlige markeder.

Øget effektivitet og ekspansion har medført, at omsætningen i regnskabsåret har været stigende i forhold til 2015/16.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat og økonomiske udvikling blev bedre end forventet.

Selskabet opnåede i 2016/17 et resultat efter skat på 27,4 mio. kr. mod 18,7 mio. kr. i 2015/16. Selskabets resultat for 2016/17 anses for tilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af et stigende salg på vores markeder. Der er således realiseret en væsentlig omsætningsstigning.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, få den nødvendige plads hos leverandørerne samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig pris på vores services.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække en del af de kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af størstedelen af den forventede omsætning inden for de førstkommande 12 måneder.

Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Forventninger til fremtiden

Der er en fortsat udvikling inden for selskabets produkter og nye markeder, og der forventes en salgsstigning i 2017/18.

Selskabet fortsætter med at udvikle sine produkter og fortsætter den teknologiske udvikling. Investeringsniveauet forventes at være på niveau med 2016/17.

RESULTATOPGØRELSE 1. APRIL - 31. MARTS

	Note	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		48.697.795	38.447
Personaleudgifter.....	1	-16.528.412	-15.235
Af- og nedskrivninger.....		-59.961	-50
DRIFTSRESULTAT		32.109.422	23.162
Andre finansielle indtægter.....	2	3.050.326	1.944
Andre finansielle omkostninger.....	3	0	-626
RESULTAT FØR SKAT		35.159.748	24.480
Skat af årets resultat.....	4	-7.741.787	-5.757
ÅRETS RESULTAT	5	27.417.961	18.723

BALANCE 31. MARTS

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Driftsmidler og inventar.....		263.855	172
Materielle anlægsaktiver.....	6	263.855	172
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		571.765	340
Finansielle anlægsaktiver.....	7	571.765	340
ANLÆGSAKTIVER.....		835.620	512
Tilgodehavende fra salg.....		19.011.577	9.559
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	5.308
Udskudte skatteaktiver.....	8	2.036	9
Andre tilgodehavender.....		0	84
Tilgodehavende selskabsskat.....		925.844	0
Periodeafgrænsningsposter.....	9	230.076	520
Tilgodehavender.....		20.169.533	15.480
Andre værdipapirer.....		3.610.129	2.725
Værdipapirer.....		3.610.129	2.725
Likvider.....		46.910.957	26.614
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		70.690.619	44.819
AKTIVER.....		71.526.239	45.331

BALANCE 31. MARTS

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 tkr.
Anpartskapital.....		125.000	125
Overført overskud.....		6.437.338	6.984
Forslag til udbytte.....		27.400.000	18.000
EGENKAPITAL.....		33.962.338	25.109
Gæld til pengeinstitutter.....		31.808	51
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		548.981	173
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.778.810	3.469
Gæld til tilknyttede selskaber.....		4.485.135	0
Selskabsskat.....		0	1.513
Anden gæld.....		3.258.043	2.314
Periodeafgrænsningsposter.....	10	25.461.124	12.702
Kortfristede gældsforpligtelser.....		37.563.901	20.222
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		37.563.901	20.222
PASSIVER.....		71.526.239	45.331
Eventualposter mv.	11		
Nærtstående parter	12		
Koncernregnskab	13		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. april 2016.....	125.000	6.984.145	18.000.000	25.109.145
Betalt udbytte.....			-18.000.000	-18.000.000
Andre reguleringer.....		-564.768		-564.768
Forslag til årets resultatdisponering.....		17.961	27.400.000	27.417.961
Egenkapital 31. marts 2017.....	125.000	6.437.338	27.400.000	33.962.338

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. APRIL - 31. MARTS

	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Årets resultat	27.417.961	18.723
Årets afskrivninger tilbageført.....	59.961	49
Urealiserede kursavancer tilbageført.....	-884.671	621
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-154.715	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	7.741.787	5.756
Øvrige reguleringer.....	-570.847	-448
Betalt selskabsskat.....	-10.013.022	-4.034
Ændring i tilgodehavender.....	-3.770.671	-1.717
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	18.872.732	-4.991
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	38.698.515	13.959
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-152.115	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-231.568	-10
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-383.683	-10
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-18.000.000	-9.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-18.000.000	-9.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	20.314.832	4.949
Likvider 1. april.....	26.564.317	21.614
LIKVIDER 31. MARTS.....	46.879.149	26.563
Likvider 31. marts specificeres således:		
Likvider	46.910.957	26.614
Gæld til pengeinstitutter.....	-31.808	-51
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	46.879.149	26.563

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	Note
Personaleudgifter			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 35 (2015/16: 33)			
Løn og gager.....	15.515.029	14.368	
Andre omkostninger til social sikring.....	434.169	441	
Andre personaleomkostninger.....	579.214	426	
	16.528.412	15.235	
Selskabets ledelse består af én direktør og bestyrelsen modtager ikke særskilt honorar, hvorfor vederlaget i henhold til undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98b, stk. 3 ikke oplyses.			
Andre finansielle indtægter			2
Renter, tilknyttede selskaber.....	154.715	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.895.611	1.944	
	3.050.326	1.944	
Andre finansielle omkostninger			3
Renter, tilknyttede selskaber.....	0	5	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	0	621	
	0	626	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	7.734.950	5.752	
Regulering af udskudt skat.....	6.837	5	
	7.741.787	5.757	
Forslag til resultatdisponering			5
Udloddet udbytte af årets resultat.....	27.400.000	18.000	
Overført resultat.....	17.961	723	
	27.417.961	18.723	

NOTER

		Note
Materielle anlægsaktiver		6
	Driftsmidler og inventar	
Kostpris 1. april 2016.....	1.141.515	
Tilgang.....	152.115	
Kostpris 31. marts 2017.....	1.293.630	
Af- og nedskrivninger 1. april 2016.....	969.814	
Årets afskrivninger.....	59.961	
Af- og nedskrivninger 31. marts 2017.....	1.029.775	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017.....	263.855	
 Finansielle anlægsaktiver		 7
	Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. april 2016.....	340.197	
Tilgang.....	231.568	
Kostpris 31. marts 2017.....	571.765	
Regnskabsmæssig værdi 31. marts 2017.....	571.765	
Udskudt skatteaktiv		8
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.		
	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
Udskudt skat vedrører:		
Driftsmidler og inventar.....	2.036	9
	2.036	9
Udskudt skatteaktiv, 1. april 2016.....	8.873	4
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-6.837	5
Udskudt skatteaktiv 31. marts 2017.....	2.036	9
Virksomhedens udskudte skatteaktiv er indregnet i balancen med 2 tkr. Skatteaktivet vedrører forskel imellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af driftsmidler og inventar.		
Periodeafgrænsningsposter		9
Rejseforskud, personale.....	41.304	36
Forudbetalte omkostninger, rejser.....	188.772	484
	230.076	520

NOTER

Note

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører omsætning faktureret i indeværende regnskabsår, vedrørende regnskabsåret 2017-2018.

10

Eventualposter mv.

11

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 636 tkr. i uopsigelighedsperioden, som udløber 1. september 2018.

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Trans Nordic Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

Nærtstående parter

12

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Trans Nordic Holding ApS der er hovedanpartshaver.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

13

Selskabet indgår i koncernregnskabet for Trans Nordic Holding ApS, Hans Edvard Teglers Vej 3, 1., 2920 Charlottenlund, CVR-nr. 27 50 50 82, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Trans Nordic Tours ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år. Der er ikke sket ændring til anvendt regnskabspraksis på trods af selskabets overgang fra regnskabsklasse B til C.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

BALANCEN**Materielle anlægsaktiver**

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på depasita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til kostpris.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med concernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.