

Travelmarket A/S

Nørregade 77, 7100 Vejle
CVR-nr. 25 92 33 24

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.05.17

Thomas Brixen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 28

Selskabet

Travelmarket A/S
Nørregade 77
7100 Vejle
Telefon: 70 25 40 55
Hjemmeside: www.travelmarket.com
Hjemsted: Vejle
CVR-nr.: 25 92 33 24
Stiftet: 1. januar 2001
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Ole Stouby

Bestyrelse

Lasse Bolander, formand
Kåre Stausø Wigh
Ole Stouby

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

TMK Travelmarket Interaktive AB, Sverige
Travelmarket AS, Norge

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for Travelmarket A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 5. maj 2017

Direktionen

Ole Stouby

Bestyrelsen

Lasse Bolander
Formand

Kåre Stausø Wigh

Ole Stouby

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Travelmarket A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Travelmarket A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, 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. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at 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 og 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.

Søborg, den 5. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Anker
Reg. revisor

Kim Nielsen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	17.619	17.975	17.920	9.777	24.016
Indeks	73	75	75	41	100
Resultat før af- og nedskrivninger	1.033	495	698	-755	1.894
Indeks	55	26	37	-40	100
Finansielle poster i alt	-89	-152	-371	-175	-256
Indeks	35	59	145	68	100
Årets resultat	430	-519	-682	-1.461	352
Indeks	122	-147	-194	-415	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	6.362	6.145	8.300	10.092	13.080
Indeks	49	47	63	77	100
Egenkapital	3.322	2.853	3.746	4.370	6.619
Indeks	50	43	57	66	100

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Det skal bemærkes at tallene for 2012 omfatter en 18 måneders periode og tallene for 2013 omfatter en 6 måneders periode.

Væsentligste aktiviteter

Året i hovedtræk

Drift

Prissammenligningssiden Travelmarket havde positiv drift og selskabets likviditet blev styrket i løbet af 2016. Året endte med et overskud, på trods af øgede investeringer i markedsføringstiltag.

Likvider og pengestrøm

Travelmarket havde ved regnskabsårets afslutning per 31.12.16 en likvid beholdning på t.DKK. 2.152 og kortfristet bankgæld på t.DKK 75.

Udvikling i selskabets forretning:

Travelmarket har i 2016 fortsat udviklingen af selskabets rejsesøgemaskiner og herudover er der lanceret ny mobiltilpasset version af Travelmarket samt en ny app i slutningen af regnskabsåret.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra statusdagen og frem til datoen for årsrapportens offentliggørelse ikke indtrådt forhold, som har indflydelse på bedømmelsen af koncernens finansielle stilling pr. 31. december 2016.

Forventninger og andre udsagn om fremtiden

Travelmarket intensiverer udviklingen og markedsføringen i 2017, for at understøtte den igangværende vækst. Tiltagene forventes at bidrage til en øget omsætning og et øget overskud i 2017.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Nominel værdi DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.16	127.211	127.211	5%
Årets tilgang	0	0	0%
Årets afgang	0	0	0%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.16	127.211	127.211	5%

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 t.DKK	2016 DKK	2015 t.DKK
	17.618.767	17.975	16.098.956	16.744
	-8.726.983	-8.920	-7.805.918	-8.287
	8.891.784	9.055	8.293.038	8.457
1	-7.858.786	-8.560	-7.370.498	-8.080
	1.032.998	495	922.540	377
	-381.061	-1.027	-381.061	-1.027
	651.937	-532	541.479	-650
	0	0	45.766	0
2	285	18	52.578	70
3	-89.152	-170	-69.981	-165
	563.070	-684	569.842	-745
4	-132.880	165	-115.606	174
	430.190	-519	454.236	-571
Forslag til resultatdisponering				
	450.000	0	450.000	0
	-19.810	-519	4.236	-571
	430.190	-519	454.236	-571

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	26.586	45	26.586	45
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	26.586	45	26.586	45
	Produktionsanlæg og maskiner	412.881	673	412.881	673
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	34.100	41	34.100	41
6	Materielle anlægsaktiver i alt	446.981	714	446.981	714
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	334.523	0
	Deposita	213.446	213	209.355	209
	Finansielle anlægsaktiver i alt	213.446	213	543.878	209
	Anlægsaktiver i alt	687.013	972	1.017.445	968
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.571.187	1.733	1.537.135	1.665
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	722.885	979
9	Udskudt skatteaktiv	1.562.016	1.691	1.342.197	1.458
	Tilgodehavende selskabsskat	0	210	0	220
	Andre tilgodehavender	110.491	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	273.503	663	273.503	531
	Tilgodehavender i alt	3.517.197	4.297	3.875.720	4.853
	Likvide beholdninger	2.157.760	876	1.270.283	14
	Omsætningsaktiver i alt	5.674.957	5.173	5.146.003	4.867
	Aktiver i alt	6.361.970	6.145	6.163.448	5.835

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
		DKK	t.DKK	DKK	t.DKK
PASSIVER					
8	Selskabskapital	2.750.000	2.750	2.750.000	2.750
	Overført resultat	121.887	103	142.516	138
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	450.000	0	450.000	0
	Egenkapital i alt	3.321.887	2.853	3.342.516	2.888
10	Gæld til kreditinstitutter	214.450	279	214.450	279
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	214.450	279	214.450	279
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	74.642	279	74.642	279
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	242	0	242
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	897.972	1.065	770.620	838
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.045	0
	Selskabsskat	11.474	0	0	0
	Anden gæld	1.419.540	1.179	1.401.107	1.140
	Periodeafgrænsningsposter	422.005	248	356.068	169
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	2.825.633	3.013	2.606.482	2.668
	Gældsforpligtelser i alt	3.040.083	3.292	2.820.932	2.947
	Passiver i alt	6.361.970	6.145	6.163.448	5.835

11 Eventualforpligtelser

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Koncern:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15			
Saldo pr. 01.01.15	2.750.000	995.682	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-27.858	0
Køb af egne kapitalandele	0	-345.626	0
Forslag til resultatdisponering	0	-519.071	0
Saldo pr. 31.12.15	2.750.000	103.127	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	2.750.000	103.127	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	38.570	0
Forslag til resultatdisponering	0	-19.810	450.000
Saldo pr. 31.12.16	2.750.000	121.887	450.000
Moder:			
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15			
Saldo pr. 01.01.15	2.750.000	1.054.804	0
Køb af egne kapitalandele	0	-345.626	0
Forslag til resultatdisponering	0	-570.898	0
Saldo pr. 31.12.15	2.750.000	138.280	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16			
Saldo pr. 01.01.16	2.750.000	138.280	0
Forslag til resultatdisponering	0	4.236	450.000
Saldo pr. 31.12.16	2.750.000	142.516	450.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2016 DKK	2015 t.DKK
Årets resultat	430.190	-519
13 Reguleringer	650.489	1.032
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	441.266	-55
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-166.331	-774
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	416.670	-131
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.772.284	-447
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	0	70
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-88.867	-165
Betalt selskabsskat	205.540	670
Pengestrømme fra driften	1.888.957	128
Køb af materielle anlægsaktiver	-96.026	-395
Køb af finansielle anlægsaktiver	-210	-5
Pengestrømme fra investeringer	-96.236	-400
Køb af egne kapitalandele	0	-345
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	-65.170	62
Pengestrømme fra finansiering	-65.170	-283
Årets samlede pengestrømme	1.727.551	-555
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	876.265	1.850
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-520.698	-939
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.083.118	356
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.157.760	876
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-74.642	-520
I alt	2.083.118	356

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 t.DKK	2016 DKK	2015 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	7.358.109	7.994	6.869.821	7.514
Pensioner	411.324	444	411.324	444
Andre omkostninger til social sikring	89.353	122	89.353	122
I alt	7.858.786	8.560	7.370.498	8.080
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	14	16	14	16

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	52.503	63
Renteindtægter i øvrigt	285	5	13	4
Valutakursreguleringer	0	13	62	3
Øvrige finansielle indtægter	285	18	75	7
I alt	285	18	52.578	70

3. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	25.571	67	8.873	61
Valutakursreguleringer	16.166	0	13.693	1
Øvrige finansielle omkostninger	47.415	103	47.415	103
I alt	89.152	170	69.981	165

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 t.DKK	2016 DKK	2015 t.DKK
4. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	13.040	-208	0	-220
Årets regulering af udskudt skat	119.840	49	115.606	52
Regulering af skat fra tidligere år	0	-6	0	-6
I alt	132.880	-165	115.606	-174

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncernen:	
Kostpris pr. 01.01.16	7.353.690
Kostpris pr. 31.12.16	7.353.690
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-7.309.140
Afskrivninger i året	-17.964
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-7.327.104
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	26.586
Moderselskab:	
Kostpris pr. 01.01.16	7.353.690
Kostpris pr. 31.12.16	7.353.690
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-7.309.140
Afskrivninger i året	-17.964
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-7.327.104
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	26.586

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.16	14.019.475	310.155
Tilgang i året	96.023	0
Kostpris pr. 31.12.16	14.115.498	310.155
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-13.346.029	-269.545
Afskrivninger i året	-356.588	-6.510
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-13.702.617	-276.055
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	412.881	34.100
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.16	0	0
Moterselskab:		
Kostpris pr. 01.01.16	14.019.475	310.155
Tilgang i året	96.023	0
Kostpris pr. 31.12.16	14.115.498	310.155
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-13.346.029	-269.545
Afskrivninger i året	-356.588	-6.510
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-13.702.617	-276.055
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	412.881	34.100

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Morderselskab:	
Kostpris pr. 01.01.16	45.766
Tilgang i året	1.214.926
Kostpris pr. 31.12.16	1.260.692
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-45.766
Nedskrivninger i året	-926.169
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	45.766
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-926.169
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	334.523

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
TMK Travelmarket Interaktive AB, Sverige	100%	90.385	-28.372	303.758
Travelmarket AS, Norge	100%	14.307	50.091	30.766

8. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	2.750.000	1

8. Selskabskapital - fortsat -

Egne kapitalandele består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.01.16	127.211	127.211	5%
Årets tilgang	0	0	0%
Årets afgang	0	0	0%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 31.12.16	127.211	127.211	5%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 t.DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.16	1.690.526	1.742	1.457.803	1.510
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-119.840	-52	-115.606	-52
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-8.670	0	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.16	1.562.016	1.690	1.342.197	1.458

10. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Gæld i alt 31.12.16 DKK	Gæld i alt 31.12.15 t.DKK
Koncern:			
Gæld til øvrige kreditinstitutter	65.000	279.450	341
Leasingforpligtelser	9.642	9.642	217
I alt	74.642	289.092	558

10. Langfristede gældsforpligtelser - fortsat -

	Afdrag første år DKK	Gæld i alt 31.12.16 DKK	Gæld i alt 31.12.15 t.DKK
Moder:			
Gæld til øvrige kreditinstitutter	65.000	279.450	341
Leasingforpligtelser	9.642	9.642	217
I alt	74.642	289.092	558

11. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 30 måneder og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.DKK 274, i alt t.DKK 685.

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 30 måneder og en gennemsnitlig årlig ydelse på t.DKK 274, i alt t.DKK 685.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 288 givet pant i materielle anlægsaktiver. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 316.

Modervirksomheden:

Moderselskabet har til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 288 givet pant i materielle anlægsaktiver. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 316

	Koncern	
	2016 DKK	2015 t.DKK
13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	381.061	1.027
Finansielle indtægter	-52.788	-81
Finansielle omkostninger	141.655	234
Skat af årets resultat	132.880	-165
Øvrige reguleringer	47.681	17
I alt	650.489	1.032

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for koncerner og virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser for regnskabsklasse C-mellem.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

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

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i 2016 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Revurderingen af materielle anlægsaktiver har ikke påvirket årets resultat, balancesum eller egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

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 finansiell 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 omkost-

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ninger. 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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	7 år	0
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0

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".

Produktudvikling

Omkostninger ved koncernens løbende produktudvikling indregnes i resultatopgørelsen i takt med omkostningernes afholdelse.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

14. 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.

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.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter produktionsanlæg og maskiner 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.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

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.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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 aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.