

Riis Rejser A/S

Teglgårdsvej 6 A, 7620 Lemvig
CVR-nr. 26 21 20 57

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 06.04.19

Jacob Riis
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 26

Selskabet

Riis Rejser A/S
Teglårdsvej 6 A
7620 Lemvig
Telefon: 96 64 00 46
Hjemmeside: www.riisrejser.dk
Hjemsted: Lemvig Kommune
CVR-nr.: 26 21 20 57
Stiftet: 28. august 2001
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jacob Riis
Søren Riis

Bestyrelse

Jacob Riis
Søren Riis
Christian Fjordside Riis
Dorte Riis
Louise Kyndesgaard Riis

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

JRSR Holding ApS

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 for Riis Rejser A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 5. april 2019

Direktionen

Jacob Riis

Søren Riis

Bestyrelsen

Jacob Riis
Formand

Søren Riis

Christian Fjordside Riis

Dorte Riis

Louise Kyndesgaard Riis

Til kapitalejeren i Riis Rejser A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Riis Rejser A/S for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.18 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.18 - 31.12.18 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 for 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 regnskabsbrugerne 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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.

Lemvig, den 5. april 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjerre
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16640

Joan Trelborg
Reg. revisor
MNE-nr. mne1932

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	13.655	10.288	11.405	8.154	1.598
Indeks	855	644	714	510	100
Finansielle poster i alt	-317	1.002	-737	227	438
Indeks	-72	229	-168	52	100
Årets resultat	10.404	8.804	8.318	6.395	1.543
Indeks	674	571	539	414	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	51.084	46.366	37.375	27.442	22.199
Indeks	230	209	168	124	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	43	16	25	2.307	2.067
Indeks	2	1	1	112	100
Egenkapital	25.694	27.290	23.486	15.418	9.523
Indeks	270	287	247	162	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	5.599	9.067	0	0	0
Investeringer	6.600	-7.275	0	0	0
Finansiering	-12.000	-5.000	0	0	0
Årets pengestrømme	199	-3.208	0	0	0

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	39%	35%	43%	51%	32%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	50%	59%	63%	56%	43%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:
$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Egenkapitalandel:
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i lighed med tidligere år i produktion og salg af selskabsrejser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.18 - 31.12.18 udviser et resultat på DKK 10.404.020 mod DKK 8.804.037 for tiden 01.01.17 - 31.12.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 25.693.739.

Ledelsen finder årets resultat meget tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2018 var et resultat på niveau med 2017. Det forbedrede resultat kan primært henføres til større aktivitet end forventet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for 2019 et resultat på niveau med indeværende år.

Note		2018 DKK	2017 DKK
	Bruttofortjeneste	25.016.048	22.476.543
1	Personaleomkostninger	-11.256.867	-12.089.054
	Resultat før af- og nedskrivninger	13.759.181	10.387.489
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-104.116	-99.300
	Resultat før finansielle poster	13.655.065	10.288.189
	Finansielle indtægter	378.343	1.024.020
	Finansielle omkostninger	-695.227	-22.354
	Resultat før skat	13.338.181	11.289.855
	Skat af årets resultat	-2.934.161	-2.485.818
	Årets resultat	10.404.020	8.804.037

2 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	3.906.473	4.000.605
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	48.656	16.035
3	Materielle anlægsaktiver i alt	3.955.129	4.016.640
4	Deposita	339.940	337.786
4	Andre tilgodehavender	0	11.572.476
	Finansielle anlægsaktiver i alt	339.940	11.910.262
	Anlægsaktiver i alt	4.295.069	15.926.902
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	286.066	495.096
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.293.040	10.670
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.999.978	0
7	Udskudt skatteaktiv	1.912	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1.470.242
	Andre tilgodehavender	0	2.726
5	Periodeafgrænsningsposter	10.533.835	5.353.786
6	Tilgodehavender i alt	19.114.831	7.332.520
	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.876.740	16.547.903
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	20.876.740	16.547.903
	Likvide beholdninger	6.796.977	6.558.998
	Omsætningsaktiver i alt	46.788.548	30.439.421
	Aktiver i alt	51.083.617	46.366.323

		31.12.18	31.12.17
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	15.193.739	14.789.719
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	12.000.000
	Egenkapital i alt	25.693.739	27.289.719
7	Hensættelser til udskudt skat	0	91.853
	Hensatte forpligtelser i alt	0	91.853
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.684.765	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.684.765	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	42.761	4.337
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.917.293	7.889.050
	Selskabsskat	3.027.926	0
	Anden gæld	2.284.144	1.955.709
8	Periodeafgrænsningsposter	9.432.989	9.135.655
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.705.113	18.984.751
	Gældsforpligtelser i alt	25.389.878	18.984.751
	Passiver i alt	51.083.617	46.366.323

9 Eventualforpligtelser

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.18 - 31.12.18			
Saldo pr. 01.01.18	500.000	14.789.719	12.000.000
Betalt udbytte	0	0	-12.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	404.020	10.000.000
Saldo pr. 31.12.18	500.000	15.193.739	10.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat	10.404.020	8.804.037
12 Reguleringer	3.355.161	1.583.452
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-13.250.641	-3.235.846
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.713.008	2.937.013
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	625.769	2.299.850
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.847.317	12.388.506
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	289.757	482.322
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-8.052	-289
Betalt selskabsskat	1.470.242	-3.803.346
Pengestrømme fra driften	5.599.264	9.067.193
Køb af materielle anlægsaktiver	-42.605	-16.035
Køb af investeringsbeviser	-4.999.417	-4.999.254
Udlån	11.145.776	-3.032.091
Modtaget afdrag på udlån	496.537	771.974
Pengestrømme fra investeringer	6.600.291	-7.275.406
Betalt udbytte	-12.000.000	-5.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-12.000.000	-5.000.000
Årets samlede pengestrømme	199.555	-3.208.213
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.558.998	9.772.693
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-4.337	-9.819
Likvide beholdninger ved årets slutning	6.754.216	6.554.661
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.796.977	6.558.998
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-42.761	-4.337
I alt	6.754.216	6.554.661

	2018	2017
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	10.000.829	10.773.968
Pensioner	408.888	520.274
Andre omkostninger til social sikring	211.290	173.013
Andre personaleomkostninger	635.860	621.799
I alt	11.256.867	12.089.054

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	24	22
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion	1.486.472	3.425.784
------------------------	-----------	-----------

Vederlag til bestyrelse	360.000	360.000
-------------------------	---------	---------

2. Resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	4.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	12.000.000
Overført resultat	404.020	-7.195.963
I alt	10.404.020	8.804.037

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.18	4.227.256	964.704
Tilgang i året	0	42.605
Afgang i året	0	-823.103
Kostpris pr. 31.12.18	4.227.256	184.206
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.18	-226.651	-948.669
Afskrivninger i året	-94.132	-9.984
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	823.103
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.18	-320.783	-135.550
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	3.906.473	48.656

4. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.01.18	337.786	13.498.143
Tilgang i året	2.154	0
Afgang i året	0	-13.498.143
Kostpris pr. 31.12.18	339.940	0
Nedskrivninger pr. 01.01.18	0	-1.925.666
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiv	0	1.925.666
Nedskrivninger pr. 31.12.18	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.18	339.940	0

	31.12.18	31.12.17
	DKK	DKK

5. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger vedr. uafsluttede rejser	10.482.835	5.122.552
Forudbetalte omkostninger i øvrigt	51.000	231.234
I alt	10.533.835	5.353.786

6. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	1.833.420	2.646.873
--	-----------	-----------

Beløbet omfatter periodeafgrænsningsposter vedr. uafsluttede rejser med afgang mere end 1 år efter regnskabsårets afslutning.

7. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.18	-91.853	-135.793
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	93.765	43.940
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.18	1.912	-91.853

Virksomheden har pr. 31.12.2018 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 2, som primært kan henføres til midlertidige forskelle i afskrivninger. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

8. Periodeafgrænsningsposter

Modtagne forudbetalinger for rejser	9.432.989	9.135.655
-------------------------------------	-----------	-----------

9. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig forpligtelse på t.DKK 168.

Garantiforpligtelser

Selskabet har afgivet bankgaranti på t.DKK 187 overfor leverandør.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber overstiger ikke t.DKK 3.028, som er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Af likvide beholdninger er i alt t.DKK 2.000 deponeret til sikkerhed for Rejsegarantifonden.

Af andre værdipapirer og kapitalandele og likvide beholdninger er i alt t.DKK 2.189 deponeret til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut.

11. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

JRSR Holding ApS

100 % ejerskab

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	2018	2017
	DKK	DKK
12. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	104.116	99.300
Finansielle indtægter	-378.343	-1.024.020
Finansielle omkostninger	695.227	22.354
Skat af årets resultat	2.934.161	2.485.818
I alt	3.355.161	1.583.452

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til gennemsnitlige valutakurser. Valutakursdifferencer, der opstår mellem den gennemsnitlige 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.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, direkte omkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt rejsen er påbegyndt inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger omfatter omkostninger til bus- og flytransport, hotelophold og anden forplejning, billetter og entreer, eksterne rejseledere og guider samt omkostninger til færger, vejskatter o.l.

Andre eksterne omkostninger

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på 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 DKK
Bygninger	20-60	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

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

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, renteindtægter vedr. leasing, realiserede og urealiserede gevinster og tab på andre værdipapirer, garantiprovision m.v.

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.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

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

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

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

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

Deposita, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler, samt kontantdeponering hos leverandører m.v.

Andre tilgodehavender, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter leasingtilgodehavender samt udlån.

Leasingtilgodehavender i forbindelse med finansielle leasingkontrakter, hvor selskabet er leasinggiver, indregnes ved første indregning under udlån til kostpris incl. direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles leasingtilgodehavender til amortiseret kostpris. Der foretages en eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse. Leasingydelse med fradrag af årets afdrag posteres i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udlån måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris. Der foretages en eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår, herunder omkostninger vedrørende rejser, der påbegyndes i de efterfølgende regnskabsår.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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.

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. 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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende rejser, der påbegyndes 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 finansielle aktiver samt køb, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital 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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.