

Riis Rejser A/S

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.03.20

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 - 27

Selskabet

Riis Rejser A/S
Teglårdsvej 6 A
7620 Lemvig
Telefon: 96 64 00 46
Telefax: 96 64 00 45
Hjemmeside: www.riisrejser.dk
Hjemsted: Lemvig Kommune
CVR-nr.: 26 21 20 57
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jacob Riis
Søren Riis

Bestyrelse

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

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

JRSR Holding ApS

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 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. 31.12.19 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lemvig, den 27. marts 2020

Direktionen

Jacob Riis

Søren Riis

Bestyrelsen

Christian Fjordside Riis
Formand

Jacob Riis

Søren 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 01.01.19 - 31.12.19, 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. 31.12.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.19 - 31.12.19 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 27. marts 2020

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	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	17.855	13.655	10.288	11.405	8.154
Indeks	219	167	126	140	100
Finansielle poster i alt	2.837	-317	1.002	-737	227
Indeks	1.250	-140	441	-325	100
Årets resultat	16.139	10.404	8.804	8.318	6.395
Indeks	252	163	138	130	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	62.183	51.084	46.366	37.375	27.442
Indeks	227	186	169	136	100
Egenkapital	31.833	25.694	27.290	23.486	15.418
Indeks	206	167	177	152	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	25.784	5.599	9.067	0	0
Investeringer	-18.997	6.600	-7.275	0	0
Finansiering	-10.000	-12.000	-5.000	0	0
Årets pengestrømme	-3.213	199	-3.208	0	0

Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	56%	39%	35%	43%	51%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	51%	50%	59%	63%	56%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

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 01.01.19 - 31.12.19 udviser et resultat på DKK 16.139.058 mod DKK 10.404.020 for tiden 01.01.18 - 31.12.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 31.832.797.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2019 var et resultat på niveau med 2018. Det forbedrede resultat kan primært henføres til større aktivitet end forventet.

Forventet udvikling

Selskabet har ingen forventninger til 2020.

Vi vil i skrivende stund være i stand til at genoptage vores aktiviteter 14. april 2020. Hastigheden hvormed vores kunder igen bestiller rejser, afgør resultatet i 2020.

Note		2019 DKK	2018 DKK
	Bruttofortjeneste	29.912.832	25.016.048
1	Personaleomkostninger	-11.944.594	-11.256.867
	Resultat før af- og nedskrivninger	17.968.238	13.759.181
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-113.678	-104.116
	Resultat før finansielle poster	17.854.560	13.655.065
	Finansielle indtægter	2.848.487	378.343
	Finansielle omkostninger	-11.590	-695.227
	Resultat før skat	20.691.457	13.338.181
	Skat af årets resultat	-4.552.399	-2.934.161
	Årets resultat	16.139.058	10.404.020

2 Resultatdisponering

AKTIVER		31.12.19	31.12.18
		DKK	DKK
Note			
	Grunde og bygninger	3.812.340	3.906.473
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	29.111	48.656
3	Materielle anlægsaktiver i alt	3.841.451	3.955.129
4	Deposita	142.158	339.940
	Finansielle anlægsaktiver i alt	142.158	339.940
	Anlægsaktiver i alt	3.983.609	4.295.069
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	364.470	286.066
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	6.293.040
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	1.999.978
8	Udskudt skatteaktiv	0	1.912
	Andre tilgodehavender	218.814	0
5	Periodeafgrænsningsposter	11.184.718	10.533.835
6	Tilgodehavender i alt	11.768.002	19.114.831
	Andre værdipapirer og kapitalandele	42.708.965	20.876.740
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	42.708.965	20.876.740
	Likvide beholdninger	3.722.541	6.796.977
	Omsætningsaktiver i alt	58.199.508	46.788.548
	Aktiver i alt	62.183.117	51.083.617

PASSIVER		31.12.19	31.12.18
Note		DKK	DKK
7	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	6.332.797	15.193.739
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000.000	10.000.000
	Egenkapital i alt	31.832.797	25.693.739
8	Hensættelser til udskudt skat	22.909	0
	Hensatte forpligtelser i alt	22.909	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	0	1.684.765
	Anden gæld	138.000	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	138.000	1.684.765
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	180.918	42.761
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.636.297	8.917.293
	Gæld til tilknyttede virksomheder	934.369	0
	Selskabsskat	4.527.578	3.027.926
	Anden gæld	1.812.147	2.284.144
9	Periodeafgrænsningsposter	13.098.102	9.432.989
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	30.189.411	23.705.113
	Gældsforpligtelser i alt	30.327.411	25.389.878
	Passiver i alt	62.183.117	51.083.617

10 Eventualforpligtelser

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.19 - 31.12.19			
Saldo pr. 01.01.19	500.000	15.193.739	10.000.000
Betalt udbytte	0	0	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-8.860.942	25.000.000
Saldo pr. 31.12.19	500.000	6.332.797	25.000.000

Pengestrømsopgørelse

Note	2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat	16.139.058	10.404.020
13 Reguleringer	1.829.180	3.355.161
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	7.542.699	-13.250.641
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-965.761	2.713.008
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.265.485	625.769
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	28.810.661	3.847.317
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	13.114	289.757
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-11.590	-8.052
Betalt selskabsskat	-3.027.926	1.470.242
Pengestrømme fra driften	25.784.259	5.599.264
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-42.605
Køb af investeringsbeviser	-53.994.378	-4.999.417
Salg af investeringsbeviser	34.997.526	0
Udlån	0	11.145.776
Modtaget afdrag på udlån	0	496.537
Pengestrømme fra investeringer	-18.996.852	6.600.291
Betalt udbytte	-10.000.000	-12.000.000
Pengestrømme fra finansiering	-10.000.000	-12.000.000
Årets samlede pengestrømme	-3.212.593	199.555
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.796.977	6.558.998
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-42.761	-4.337
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.541.623	6.754.216
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.722.541	6.796.977
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-180.918	-42.761
I alt	3.541.623	6.754.216

	2019	2018
	DKK	DKK

1. Personalemkostninger

Lønninger	10.676.080	10.000.829
Pensioner	451.249	408.888
Andre omkostninger til social sikring	236.699	211.290
Andre personaleomkostninger	580.566	635.860
I alt	11.944.594	11.256.867

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	23	23
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion	2.466.874	1.486.472
------------------------	-----------	-----------

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

2. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	25.000.000	10.000.000
Overført resultat	-8.860.942	404.020
I alt	16.139.058	10.404.020

3. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.19	4.227.256	184.206
Kostpris pr. 31.12.19	4.227.256	184.206
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.19	-320.783	-135.550
Afskrivninger i året	-94.133	-19.545
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.19	-414.916	-155.095
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.19	3.812.340	29.111

4. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.19	339.940
Tilgang i året	2.218
Afgang i året	-200.000
Kostpris pr. 31.12.19	142.158

31.12.19	31.12.18
DKK	DKK

5. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger vedr. uafsluttede rejser	10.862.765	10.482.835
Forudbetalte omkostninger i øvrigt	321.953	51.000
I alt	11.184.718	10.533.835

	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK

6. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	85.635	1.833.420
---	--------	-----------

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

7. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	10	500.000

	31.12.19	31.12.18
	DKK	DKK

8. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.19	-1.912	91.853
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	24.821	-93.765

Udskudt skat pr. 31.12.19	22.909	-1.912
---------------------------	--------	--------

	31.12.19 DKK	31.12.18 DKK
9. Periodeafgrænsningsposter		
Modtagne forudbetalinger for rejser	13.098.102	9.432.989
I alt	13.098.102	9.432.989

10. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en årlig forpligtelse på DKK 172.

Garantiforpligtelser

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

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet JRSR Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

11. 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 2.188 deponeret til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut. Gæld til kreditinstitut udgør t.DKK 181 på statusdagen.

12. 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.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden JRSR Holding ApS.

	2019	2018
	DKK	DKK

13. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	113.678	104.116
Finansielle indtægter	-2.848.487	-378.343
Finansielle omkostninger	11.590	695.227
Skat af årets resultat	4.552.399	2.934.161
I alt	1.829.180	3.355.161

14. 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.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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-, skibs- og flytransport, hotelophold og anden forplejning, billetter og entreer, 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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele 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 modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 el-

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ler 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Behov for nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en samlet vurdering.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.