

Rejselivet ApS

c/o Kenneth Stampe, Rungsted Strandvej 108
2960 Rungsted Kyst
CVR-nr. 30 57 92 75

REVISION & RÅDGIVNING

Årsrapport for 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den
27. marts 2019.

Kennet Stampe
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse for koncernen	17
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for Rejselivet ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 27. marts 2019

Direktion

Kenneth Stampe
direktør

Til anpartshaveren i Rejselivet ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rejselivet ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Brøndby, den 27. marts 2019

ALBJERG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 38 28 79

Palle Valentin Kubach
statsautoriseret revisor
mne16567

Selskabsoplysninger

Selskabet

Rejselivet ApS
c/o Kenneth Stampe
Rungsted Strandvej 108
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr.: 30 57 92 75
Stiftet: 13. marts 2006
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Direktion

Kenneth Stampe, direktør

Revision

ALBJERG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Ringager 4C, 2.th.
2605 Brøndby

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Bruttofortjeneste	89.053	95.181	85.642	86.548
Resultat af ordinær primær drift	26.588	29.960	13.656	17.026
Finansielle poster, netto	-945	246	201	211
Årets resultat	19.257	23.153	10.638	12.991
Balance:				
Balancesum	87.236	76.718	57.742	62.213
Egenkapital	46.901	40.660	22.566	16.994
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	21.294	26.391	17.625	14.655
Investeringsaktivitet	-2.474	-2.355	-2.040	-21.186
Finansieringsaktivitet	-13.015	-7.136	-12.882	9.500
Pengestrømme i alt	5.804	16.900	2.703	2.969
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	128	135	145	151
Nøgletal i %:				
Likviditetsgrad	205,5	189,1	130,9	105,0
Soliditetsgrad	47,7	45,7	39,1	27,3
Egenkapitalforrentning	38,0	103,6	53,8	152,9

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledninger.

Hoved- og nøgletallene omfatter kun perioden 2015 - 2018, idet Rejselivet ApS i 2014 blev aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B- virksomhed.

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$
*Resultat	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Siden stiftelsen i 2003 har DanaWeb koncernen etableret sig som den førende leverandør af hjemmesider og online markedsføring til små og mellemstore virksomheder på det danske marked.

De primære ydelser er produktion af hjemmesider, søgeoptimering, mailløsninger samt annoncering på eksempelvis Google og Facebook.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed eller usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -1.583.403 kr. mod -66.691 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 14.563.485 kr. mod 18.160.416 kr. sidste år.

Resultat og udvikling i 2018 anses for tilfredsstillende.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne omfatter primært udvikling af softwareprodukter, som anvendes i forbindelse med produktion af hjemmesider.

Den forventede udvikling

Der forventes en tilfredsstillende udvikling i 2019.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rejselivet ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Rejselivet ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Rejselivet ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelses-tidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hen satte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagel-sestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af serviceydelser og hjælpematerialer med fradrag af rabatter..

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år. rettigheder afskrives over 3 år.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er udgør 3-5 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Rejselivet ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
	89.053.130	95.181.084	-1.583.403	-66.691
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-55.310.840	-56.069.600	0
	Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-7.154.596	-9.151.745	0
	Resultat før finansielle poster	26.587.694	29.959.739	-1.583.403
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	16.890.556
	Andre finansielle indtægter	705.519	404.287	567.159
2	Øvrige finansielle omkostninger	-1.650.585	-157.796	-1.543.794
	Resultat før skat	25.642.628	30.206.230	14.330.518
3	Skat af årets resultat	-6.385.768	-7.053.419	232.967
	Ordinært resultat efter skat	19.256.860	23.152.811	14.563.485
4	Årets resultat	19.256.860	23.152.811	14.563.485
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i Rejselivet ApS	14.563.485	18.160.416	
	Minoritetsinteresser	4.693.375	4.992.395	
		19.256.860	23.152.811	

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.469.326	2.471.994	0	0
6	Erhvervede patenter	0	886.110	0	0
7	Goodwill	1.832.871	5.434.913	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.302.197	8.793.017	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	40.078	229.858	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	40.078	229.858	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.912.171	26.025.257
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	22.912.171	26.025.257
	Anlægsaktiver i alt	4.342.275	9.022.875	22.912.171	26.025.257
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.790.628	32.690.464	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	5.920.066	3.068.801	0	0
10	Udsudte skatteaktiver	74.728	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	675.252	0	11.146	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	228.066	626.323
	Andre tilgodehavender	2.199.990	1.225.971	1.192.065	0
11	Periodeafgrænsningsposter	554.242	348.549	0	0
	Tilgodehavender i alt	48.214.906	37.333.785	1.431.277	626.323
	Andre værdipapirer og kapitalandele	19.948.848	9.026.560	19.948.848	9.026.560
	Værdipapirer i alt	19.948.848	9.026.560	19.948.848	9.026.560
	Likvide beholdninger	14.730.138	21.335.179	107.018	65.769
	Omsætningsaktiver i alt	82.893.892	67.695.524	21.487.143	9.718.652
	Aktiver i alt	87.236.167	76.718.399	44.399.314	35.743.909

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	0	1.389.408
Overført resultat	31.488.494	26.925.011	31.488.494	25.535.601
Foreslået udbytte for regnskabsåret	10.000.000	8.000.000	10.000.000	8.000.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	41.613.494	35.050.011	41.613.494	35.050.009
Minoritetsinteresser	5.287.949	5.609.793	0	0
Egenkapital i alt	46.901.443	40.659.804	41.613.494	35.050.009
Hensatte forpligtelser				
12 Hensættelser til udskudt skat	0	255.143	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	0	255.143	0	0
Gældsforpligtelser				
Gæld til pengeinstitutter	0	18	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.416.886	1.416.047	837.500	28.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	5.920.066	3.068.801	104.001	7.560
Selskabsskat	0	638.026	0	638.026
Anden gæld	14.426.684	12.163.864	1.844.319	20.314
13 Periodeafgrænsningsposter	17.571.088	18.516.696	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	40.334.724	35.803.452	2.785.820	693.900
Gældsforpligtelser i alt	40.334.724	35.803.452	2.785.820	693.900
Passiver i alt	87.236.167	76.718.399	44.399.314	35.743.909
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
15 Eventualposter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	Minoritets interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	26.925.011	8.000.000	5.609.793	40.659.804
Udloddet udbytte	0	0	-8.000.000	0	-8.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	4.563.483	10.000.000	-321.844	14.241.639
	125.000	31.488.494	10.000.000	5.287.949	46.901.443

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	1.389.408	25.535.601	8.000.000	35.050.009
Udloddet udbytte	0	0	0	-8.000.000	-8.000.000
Resultatandel	0	-1.389.408	5.952.893	10.000.000	14.563.485
	125.000	0	31.488.494	10.000.000	41.613.494

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat	19.256.860	23.152.811
16 Reguleringer	14.485.430	15.929.923
17 Ændring i driftskapital	-5.079.676	-8.071.788
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	28.662.614	31.010.946
Renteindbetalinger og lignende	705.520	294.348
Renteudbetalinger og lignende	-163.439	-157.796
Pengestrøm fra ordinær drift	29.204.695	31.147.498
Betalt selskabsskat	-7.911.157	-4.756.687
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.293.538	26.390.811
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.474.000	-2.460.000
Salg af materielle anlægsaktiver	0	105.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.474.000	-2.355.000
Afdrag på langfristet gæld	0	-2.103.636
Betalt udbytte, minoriteter	-5.015.126	-2.432.261
Betalt udbytte	-8.000.000	-2.600.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-13.015.126	-7.135.897
Ændring i likvider	5.804.412	16.899.914
Likvider 1. januar 2018	30.361.721	13.350.596
Kursregulering omsætningsaktiver	-1.487.147	111.228
Likvider 31. december 2018	34.678.986	30.361.738
Likvider		
Likvide beholdninger	14.730.138	21.335.196
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-18
Værdipapirer	19.948.848	9.026.560
Likvider 31. december 2018	34.678.986	30.361.738

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	50.666.240	51.130.808	0	0
Pensioner	631.434	611.160	0	0
Andre omkostninger til social sikring	374.212	846.346	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	3.638.954	3.481.286	0	0
	55.310.840	56.069.600	0	0
Direktion og bestyrelse	2.934.788	2.682.804	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	128	135	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	1.650.585	157.796	1.543.794	77.123
	1.650.585	157.796	1.543.794	77.123
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	6.691.869	7.838.352	-228.066	21.802
Årets regulering af udskudt skat	-329.871	-784.955	0	0
Regulering af tidligere års skat	23.770	22	-4.901	22
	6.385.768	7.053.419	-232.967	21.824
4. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-1.389.408	-81.630
Udbytte for regnskabsåret			10.000.000	8.000.000
Overføres til overført resultat			5.952.893	10.242.046
Disponeret i alt			14.563.485	18.160.416

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter				
Kostpris 1. januar 2018	35.560.853	33.100.854	0	0
Tilgang i årets løb	2.474.000	2.460.000	0	0
Kostpris 31. december 2018	38.034.853	35.560.854	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-33.088.859	-28.940.694	0	0
Årets afskrivninger	-2.476.668	-4.148.166	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-35.565.527	-33.088.860	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	2.469.326	2.471.994	0	0
6. Erhvervede patenter				
Kostpris 1. januar 2018	2.900.000	2.900.000	0	0
Kostpris 31. december 2018	2.900.000	2.900.000	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-2.013.890	-1.047.223	0	0
Årets afskrivninger	-886.110	-966.667	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-2.900.000	-2.013.890	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	0	886.110	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
7. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2018	14.946.866	14.946.866	0	0
Kostpris 31. december 2018	14.946.866	14.946.866	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-9.511.953	-5.751.579	0	0
Årets afskrivninger	-3.602.042	-3.760.374	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-13.113.995	-9.511.953	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	1.832.871	5.434.913	0	0
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2018	4.821.380	5.055.560	0	0
Afgang i årets løb	0	-234.180	0	0
Kostpris 31. december 2018	4.821.380	4.821.380	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	-4.591.522	-4.486.213	0	0
Årets afskrivninger	-189.780	-238.011	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	132.702	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	-4.781.302	-4.591.522	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	40.078	229.858	0	0

Noter

	Modervirksomhed		31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.	
	31/12 2018	31/12 2017			
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
Kostpris 1. januar 2018			<u>10.165.000</u>	<u>10.165.000</u>	
Kostpris 31. december 2018			<u>10.165.000</u>	<u>10.165.000</u>	
Opskrivninger 1. januar 2018			15.860.257	7.405.292	
Omregning til valutakurs			-3.642	-30.532	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill			18.723.429	19.918.370	
Udbytte			<u>-20.000.000</u>	<u>-9.600.000</u>	
Opskrivninger 31. december 2018			<u>14.580.044</u>	<u>17.693.130</u>	
Årets afskrivninger på goodwill			<u>-1.832.873</u>	<u>-1.832.873</u>	
Afskrivninger på goodwill 31. december 2018			<u>-1.832.873</u>	<u>-1.832.873</u>	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018			<u>22.912.171</u>	<u>26.025.257</u>	
I regnskabsposten indgår goodwill med			<u>1.832.871</u>	<u>3.665.747</u>	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter					
	Ejerandel	Egenkapital	kr.	Årets resultat	
			kr.	kr.	
DanaWeb International A/S, Herlev	80 %	26.353.672		23.404.286	
DanaWeb A/S, Herlev	100 %	26.038.992		22.822.514	
DanaWeb AB, Sverige	98 %	860.727		625.885	
10. Udskudte skatteaktiver					
		Koncern		Modervirksomhed	
		31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2018		<u>-255.143</u>	<u>-1.040.098</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat af årets resultat		<u>329.871</u>	<u>784.955</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>74.728</u>	<u>-255.143</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11. Periodeafgrænsningsposter					
Andre periodeafgrænsningsposter		<u>554.242</u>	<u>348.549</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>554.242</u>	<u>348.549</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
	kr.	kr.	kr.	kr.
12. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2018	0	1.040.098	0	0
Udskudt skat af årets resultat	0	-784.955	0	0
	0	255.143	0	0

13. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	17.571.088	18.516.696	0	0
	17.571.088	18.516.696	0	0

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for huslejeforpligtelse er der stillet garanti t.kr. 135.

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

	t.kr.
Leasingforpligtelser	1.476
Huslejeforpligtelser	1.189
Eventualforpligtelser i alt	2.665

Leasingforpligtelser:

Der er indgået operationelle leasingkontrakter for følgende beløb:

Restløbetid i 36 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 41, i alt t.kr. 1.476.

Herudover er der en huslejeforpligtelse på t.kr. 1.189.

Noter

15. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Sambeskatning

Rejselivet ApS er som administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter. Den samlede forpligtelse udgør pr. 31. december 2018: t.kr. 0.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: t.kr. 0.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

	Koncern	
	2018	2017
	kr.	kr.
16. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	7.154.596	9.148.223
Andre finansielle indtægter	-705.519	-404.287
Øvrige finansielle omkostninger	1.650.585	157.796
Skat af årets resultat	6.385.768	7.053.419
Øvrige reguleringer	0	-25.228
	14.485.430	15.929.923
17. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-9.885.701	-10.552.931
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.806.025	2.481.143
	-5.079.676	-8.071.788

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Kenneth Stampe

Som Direktør NEM ID
PID: 9208-2002-2-972162780495
Tidspunkt for underskrift: 27-03-2019 kl.: 17:54:49
Underskrevet med NemID

Palle Kubach

Som Revisor NEM ID
RID: 38988111
Tidspunkt for underskrift: 27-03-2019 kl.: 23:13:45
Underskrevet med NemID

Kenneth Stampe

Som Dirigent NEM ID
PID: 9208-2002-2-972162780495
Tidspunkt for underskrift: 28-03-2019 kl.: 06:07:25
Underskrevet med NemID

This document has esignatur Agreement-ID: d2faed06KkxR19784833

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.