

Caddie Golfrejser A/S

Stationsparken 25, 1., 2600 Glostrup
CVR-nr. 32 55 30 60

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 05.02.21

Bent Ove Sortsø
Dirigent



| | |
|--|---------|
| Selskabsoplysninger m.v. | 3 |
| Ledelsespåtegning | 4 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 5 - 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 - 11 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter | 13 - 23 |

Selskabet

Caddie Golfrejser A/S
Stationsparken 25, 1.
2600 Glostrup
Hjemsted: Glostrup
CVR-nr.: 32 55 30 60
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Bent Ove Sortsø

Bestyrelse

Torben Thomasen, formand
Bent Ove Sortsø
Lars Lyhne Jensen
Dan Carsten Sortsø

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 for Caddie Golfrejser 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. 30.09.20 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glostrup, den 5. februar 2021

Direktionen

Bent Ove Sortsø

Bestyrelsen

Torben Thomasen
Formand

Bent Ove Sortsø

Lars Lyhne Jensen

Dan Carsten Sortsø

Til kapitalejeren i Caddie Golfrejser A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Caddie Golfrejser A/S for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. 30.09.20 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.19 - 30.09.20 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med indregning af tilgodehavende på 1 mio. kr. Vi er enige med ledelsen i beskrivelsen af usikkerheden. Vores konklusion er derfor ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Søborg, den 5. februar 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Skov

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne19689

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive rejsebureauvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed (www.caddiegolfrejser.dk).

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.19 - 30.09.20 udviser et overskud på DKK 643.223 mod DKK -1.275.934 for tiden 01.10.18 - 30.09.19. Balancen viser en egenkapital på DKK -374.930.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til note 1 om den usikkerhed ved indregning og måling, der knytter sig til et tilgodehavende på 1 mio. kr.

Efterfølgende begivenheder

Der henvises til note 2. Efterfølgende begivenheder for omtale af, hvordan selskabet i 2020/21 er påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19).

| Note | | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|--|---|------------------|-------------------|
| | Bruttoresultat | 2.759.596 | -70.249 |
| 4 | Personaleomkostninger | -1.398.770 | -1.494.593 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 1.360.826 | -1.564.842 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | -23.299 | -18.166 |
| | Resultat før finansielle poster | 1.337.527 | -1.583.008 |
| | Andre finansielle indtægter | 0 | 52 |
| | Nedskrivning af finansielle aktiver | -431.736 | 0 |
| 5 | Andre finansielle omkostninger | -76.327 | -29.600 |
| | Resultat før skat | 829.464 | -1.612.556 |
| | Skat af årets resultat | -186.241 | 336.622 |
| | Årets resultat | 643.223 | -1.275.934 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| | Overført resultat | 643.223 | -1.275.934 |
| | I alt | 643.223 | -1.275.934 |

| AKTIVER | | 30.09.20 | 30.09.19 |
|----------------|---|------------------|------------------|
| | | DKK | DKK |
| Note | | | |
| | Erhvervede rettigheder | 34.500 | 57.799 |
| 6 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 34.500 | 57.799 |
| | Anlægsaktiver i alt | 34.500 | 57.799 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 70.937 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 9.474 | 316.906 |
| | Andre tilgodehavender | 1.775.047 | 1.019.140 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 113.991 | 96.592 |
| 7 | Tilgodehavender i alt | 1.969.449 | 1.432.638 |
| 8 | Likvide beholdninger | 3.592.991 | 1.056.695 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 5.562.440 | 2.489.333 |
| | Aktiver i alt | 5.596.940 | 2.547.132 |

| | | 30.09.20 | 30.09.19 |
|-----------------|--|------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK |
| PASSIVER | | | |
| Note | | | |
| | Selskabskapital | 1.000.000 | 1.000.000 |
| | Overført resultat | -1.374.930 | -2.018.153 |
| | Egenkapital i alt | -374.930 | -1.018.153 |
| | Hensættelser til udskudt skat | 21.825 | 21.000 |
| 9 | Andre hensatte forpligtelser | 281.759 | 281.759 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 303.584 | 302.759 |
| 10 | Selskabsskat | 185.416 | 0 |
| 10 | Anden gæld | 2.410.059 | 1.313.142 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 2.595.475 | 1.313.142 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 0 | 21 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 935.498 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 730.688 | 64.730 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 1.003.296 | 1.514.966 |
| | Anden gæld | 403.329 | 369.667 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 3.072.811 | 1.949.384 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 5.668.286 | 3.262.526 |
| | Passiver i alt | 5.596.940 | 2.547.132 |

11 Eventualforpligtelser

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

| Beløb i DKK | Selskabskapital | Overført resultat | Egenkapital i alt |
|--|-----------------|-------------------|-------------------|
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19 | | | |
| Saldo pr. 01.10.18 | 1.000.000 | -742.219 | 257.781 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | -1.275.934 | -1.275.934 |
| Saldo pr. 30.09.19 | 1.000.000 | -2.018.153 | -1.018.153 |
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.19 - 30.09.20 | | | |
| Saldo pr. 01.10.19 | 1.000.000 | -2.018.153 | -1.018.153 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 643.223 | 643.223 |
| Saldo pr. 30.09.20 | 1.000.000 | -1.374.930 | -374.930 |

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har indregnet et tilgodehavende på ca. 1 mio. kr. vedrørende betaling af krav fra en ekstern part. Det er ledelsens opfattelse, at kravet var uberettiget og at den eksterne parts udlægning af sagen ikke er i overensstemmelse med de faktiske forhold. Denne opfattelse tiltrædes af selskabets uafhængige 3. parts rådgiver, hvorfor det er ledelsens forventning, at selskabet bliver kompenseret for det fulde beløb.

2. Efterfølgende begivenheder

Selskabets drift og likviditet har i 2019/20 været påvirket af spredningen af coronavirus (COVID-19), da mange landegrænser har været lukket helt eller delvist. Det er endnu uvist, hvordan det igangværende udbrud af coronavirus vil påvirke omsætningen og resultatet i 2020/21, idet selskabets ydelser omfatter udlandsrejser. Ledelsen har derfor foretaget en tilpasning af selskabets markedsføringsaktiviteter og andre omkostninger samt anvendt Regeringens relevante støtteordninger. Selskabet arbejder med forskellige budgetscenarier for 2020/21 (før nye hjælpepakker) ud fra rejserestriktionernes varighed. Det er ledelsens forventning, at situationen normaliseres senere på året, via COVID-19 vaccinerne.

Selskabets kapitalejere har afgivet støtteerklæring om tilførsel af likviditet i det omfang, ledelsen anser det for nødvendigt. Det er desuden ledelsens forventning, at der i 2020/21 gennemføres en kapitalforhøjelse i selskabet.

3. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

| Særlige poster: | Indregnet i resultatopgørelsen under: | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|-------------------------------|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Lønkomensation | Andre driftsindtægter | 271.608 | 0 |
| Støtte fra Rejsegarantifonden | Andre driftsindtægter | 3.907.786 | 0 |
| I alt | | 4.179.394 | 0 |

Som følge af COVID-19 krisen har Regeringen støttet danske virksomheder med kompensationspakker. Dette har medført, at selskabet har modtaget støtte på i alt t.DKK 271 vedrørende lønkomensation.

Ligeledes har selskabet modtaget støtte fra Rejsegarantifonden på t.DKK 3.908 omfattende de variable omkostninger, markedsføringsomkostninger og sagkyndig bistand, der er direkte relaterbare til aflyste rejser, hvor Fonden har tilbagebetalt selskabets kunder deres penge.

Beløbene er indeholdt i bruttoresultatet.

4. Personaleomkostninger

| | | |
|--|-----------|-----------|
| Lønninger | 1.167.851 | 1.267.663 |
| Pensioner | 201.603 | 204.555 |
| Andre omkostninger til social sikring | 13.407 | 14.770 |
| Andre personaleomkostninger | 15.909 | 7.605 |
| I alt | 1.398.770 | 1.494.593 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 3 | 3 |

| | 2019/20 DKK | 2018/19 DKK |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 5. Finansielle omkostninger | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 28.108 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 76.327 | 1.492 |
| I alt | 76.327 | 29.600 |

6. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Erhvervede rettigheder | Goodwill |
|------------------------------------|---------------------------|----------|
| Kostpris pr. 01.10.19 | 94.000 | 292.502 |
| Kostpris pr. 30.09.20 | 94.000 | 292.502 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.10.19 | -36.201 | -292.502 |
| Afskrivninger i året | -23.299 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.20 | -59.500 | -292.502 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.20 | 34.500 | 0 |

| | 30.09.20 | 30.09.19 |
|--|----------|----------|
| | DKK | DKK |

7. Tilgodehavender

| | | |
|--|---------|---------|
| Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb | 984.097 | 971.033 |
|--|---------|---------|

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten Andre tilgodehavender.

8. Likvide beholdninger

T.DKK 800 af de likvide beholdninger er stillet til sikkerhed for eksterne parter. Der henvises til note 11 for nærmere oplysning.

9. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

| | | |
|----------------------------|---------|---|
| Kortfristede forpligtelser | 281.759 | 0 |
|----------------------------|---------|---|

10. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 30.09.20 | Gæld i alt 30.09.19 |
|--------------|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Selskabsskat | 0 | 0 | 185.416 | 0 |
| Anden gæld | 0 | 447.537 | 2.410.059 | 1.313.142 |
| I alt | 0 | 447.537 | 2.595.475 | 1.313.142 |

Anden langfristet gæld består af Feriemidler til Lønmodtagernes Fond for Tilgodehavende Feriemidler udgørende t.DKK 42, Lån fra Rejsegarantifonden udgørende t.DKK 1.014 samt Lån fra 3. mand udgørende t.DKK 1.354.

11. Eventualforpligtelser*Garantiforpligtelser*

Selskabet har afgivet en garanti på t.DKK 50 overfor Billetkontoret A/S.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed over for Rejsegarantifonden på t.DKK 750 af de likvide beholdninger.

Selskabet har stillet sikringsdepot som sikkerhed for alt mellemværende med bankforbindelse, sikringsdepotet udgør pr. balancedagen t.DKK 50.

13. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Præsentation af gældsposter i balancen

Selskabet har foretaget reklassifikation af gældsposter vedrørende Gæld til tilknyttede virksomheder, Anden gæld og Gæld til associerede virksomheder i balancen, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstal er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede praksis indebærer ingen påvirkning af årets resultat, egenkapital og balancesum.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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 ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens 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**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt offentlige tilskud.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter andre variable omkostninger, salgsomkostninger, bilomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder 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 immaterielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|------------------------|-----------------|----------------------------|
| Erhvervede rettigheder | 5 | 0 |
| Goodwill | 5-7 | 0 |

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

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta 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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

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

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

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

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.

13. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Aktuelle og udskudte skatter

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

13. 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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser 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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.