



Tlf.: 63 12 71 00
odense@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Fælledvej 1
DK-5000 Odense C
CVR-nr. 20 22 26 70

GISLEV REJSER A/S
LOMBJERGEVEJ 1, 5750 RINGE
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 22. maj 2017

Mogens Andersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Egenkapitalopgørelse.....	12
Pengestrømsopgørelse.....	13
Noter.....	14-17
Anvendt regnskabspraksis.....	18-21

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Gislev Rejser A/S Lombjergevej 1 5750 Ringe Hjemmeside: www.gislev-rejser.dk CVR-nr.: 34 57 18 13 Stiftet: 25. september 1971 Hjemsted: Faaborg- Midtfyn Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Poul Andersen Mogens Andersen Finn Andersen Poul Herlev Lorentzen
Direktion	Mogens Andersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C
Pengeinstitut	Danske Bank Albani Torv 2-3 5000 Odense C Nordea A/S Vester Stationsvej 7 5000 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Gislev 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 21. april 2017

Direktion:

Mogens Andersen

Bestyrelse:

Poul Andersen

Mogens Andersen

Finn Andersen

Poul Herlev Lorentzen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Gislev Rejser A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Gislev Rejser A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og 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. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 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 regnskabsbrugere 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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.
- 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 ledelsen 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.

Odense, den 21. april 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Lars Ove Hansen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	45.071	41.614	36.741	42.321	44.876
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	11.185	10.259	7.410	14.274	16.414
Driftsresultat.....	9.199	8.731	5.603	12.698	14.493
Finansielle poster, netto.....	1.428	-794	2.168	-88	166
Årets resultat før skat.....	10.627	7.937	7.771	12.610	14.659
Årets resultat.....	8.297	6.028	5.875	9.676	10.996
Balance					
Balancesum.....	62.016	60.201	54.661	56.331	61.139
Egenkapital.....	25.068	22.671	24.102	27.927	29.251
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	12.708	10.431	16.367	1.795	4.378
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	2.445	-5.970	-896	-72	-2.405
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-5.900	-4.900	-9.700	-35.130	-14.148
Pengestrømme i alt.....	9.253	-439	5.771	-33.407	-12.175
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-162	-611	-797	-72	-3.355
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	69	65	61	60	59
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	40,4	37,7	44,1	49,6	47,8
Egenkapitalforrentning.....	34,8	25,8	22,6	33,8	35,8

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

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i salg af rundrejser med danske rejseledere og hertil relaterede serviceydelser og produkter.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Ledelsen finder årets resultat sammenholdt med det forventede, at være på acceptabelt niveau.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Valutarisici:

Selskabet indgår løbende transaktioner baseret på fremmede valutaer, hvorved der opstår valutadispositioner af kortere eller længere varighed.

De væsentligste valutarisici ved selskabets økonomiske transaktioner i fremmede valutaer reduceres ved indgåelse af finansielle sikringstransaktioner og andre aftaler.

Risikoforhold:

Branchen er underlagt påvirkninger som naturkatastrofer, politiske og finansielle forhold, krig og terror i verden. Selskabets brede vifte af destinationer spredt ud på alle verdensdele spreder dog risikoen markant.

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2017.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		45.071	41.614
Personaleomkostninger.....	1	-34.339	-31.354
Af- og nedskrivninger.....		-1.533	-1.529
DRIFTSRESULTAT		9.199	8.731
Andre finansielle indtægter.....	2	2.105	872
Andre finansielle omkostninger.....	3	-677	-1.666
RESULTAT FØR SKAT		10.627	7.937
Skat af årets resultat.....	4	-2.330	-1.909
ÅRETS RESULTAT	5	8.297	6.028

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.736	3.911
Indretning af lejede lokaler.....		955	948
Materielle anlægsaktiver.....	6	3.691	4.859
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		184	184
Finansielle anlægsaktiver.....	7	184	184
ANLÆGSAKTIVER.....		3.875	5.043
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		124	317
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		553	2.693
Andre tilgodehavender.....		5.157	6.008
Periodeafgrænsningsposter.....	8	369	479
Tilgodehavender.....		6.203	9.497
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		31.719	34.695
Værdipapirer.....		31.719	34.695
Likvide beholdninger.....		20.219	10.966
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		58.141	55.158
AKTIVER.....		62.016	60.201

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 tkr.	2015 tkr.
Selskabskapital.....	9	500	500
Overført overskud.....		16.868	16.271
Forslag til udbytte.....		7.700	5.900
EGENKAPITAL.....		25.068	22.671
Hensættelse til udskudt skat.....	10	462	638
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		462	638
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		4.492	4.384
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		6	0
Selskabsskat.....		2.252	1.957
Anden gæld.....		9.751	9.342
Periodeafgrænsningsposter.....	11	19.985	21.209
Kortfristede gældsforpligtelser.....		36.486	36.892
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		36.486	36.892
PASSIVER.....		62.016	60.201
 Eventualposter mv.	12		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
 Nærtstående parter	14		
 Afledte finansielle instrumenter	15		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	500	16.271	5.900	22.671
Betalt udbytte.....			-5.900	-5.900
Forslag til årets resultatdisponering.....		597	7.700	8.297
Egenkapital 31. december 2016.....	500	16.868	7.700	25.068

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2016	2015
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	8.297	6.028
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.331	1.314
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	0	-1
Regulering af andre finansielle indtægter.....	368	1.298
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.330	1.909
Betalt selskabsskat.....	-2.211	162
Ændring i tilgodehavender.....	3.294	-5.869
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-701	5.590
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	12.708	10.431
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-162	-611
Salg af materielle anlægsaktiver.....	0	1
Køb af finansielle omsætningsaktiver.....	0	-5.360
Salg af finansielle omsætningsaktiver.....	2.607	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	2.445	-5.970
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-5.900	-4.900
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-5.900	-4.900
ÆNDRING I LIKVIDER.....	9.253	-439
Likvider 1. januar.....	10.966	11.405
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	20.219	10.966
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	20.219	10.966
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	20.219	10.966

NOTER

	2016 tkr.	2015 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 69 (2015: 65)			
Løn og gager.....	31.271	28.649	
Pensioner.....	1.798	1.607	
Andre omkostninger til social sikring.....	518	514	
Andre personaleomkostninger.....	752	584	
	34.339	31.354	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	833	792	
	833	792	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	25	11	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	2.080	861	
	2.105	872	
Andre finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	677	1.666	
	677	1.666	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.506	1.975	
Regulering af udskudt skat.....	-176	-66	
	2.330	1.909	
Forslag til resultatdisponering			5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	7.700	5.900	
Overført resultat.....	597	128	
	8.297	6.028	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			6
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2016.....	12.313	1.138	
Tilgang.....	0	162	
Kostpris 31. december 2016.....	12.313	1.300	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	8.401	190	
Årets afskrivninger	1.176	155	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	9.577	345	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	2.736	955	
 Finansielle anlægsaktiver			 7
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2016.....		184	
Kostpris 31. december 2016.....		184	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		184	
 Periodeafgrænsningsposter			 8
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			
	2016 tkr.	2015 tkr.	
Selskabskapital			9
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500	500	
	500	500	

NOTER

	2016	2015	Note
	tkr.	tkr.	
Hensættelse til udskudt skat			10
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.			
Udskudt skat vedrører:			
Materielle anlægsaktiver.....	1.731	2.420	
Periodeafgrænsningsposter.....	369	479	
	2.100	2.899	
Udskudt skat, 1. januar 2016.....	638	704	
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	-176	-66	
Udskudt skat 31. december 2016.....	462	638	
Periodeafgrænsningsposter			11
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalinger fra kunder, for rejser der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			
Eventualposter mv.			12
Selskabet har ikke påtaget sig kautions- eller garantiforpligtelser, ud over garantier forbundet med selskabets normale aktiviteter.			
Huslejeforpligtelser			
Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 6.915 tkr. i uopsigelsesperioden, som udløber 1. februar 2024.			
Eventualforpligtelser			
Hæftelse i sambeskatningen			
Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat.			
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Maksi Holding ApS CVR. nr. 31 47 47 95, der er administrationselskab for sambeskatningen.			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			13
Til sikkerhed for engagement med Danske Bank er der afgivet følgende sikkerheder.			
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld	
	tkr.	tkr.	
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:			
Løsøre pantebrev med pant i Setra S416 HDH.....	476	4.500	

NOTER**Note****Nærtstående parter**

14

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Mogens Andersen, Ravndrupvej 7, 5854 Gislev.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Afledte finansielle instrumenter

15

Selskabet har indgået valutaterminsafgifter indtil udgangen af 2018 vedrørende Euro og US-dollar. Aftalerne dækker ca. 60-70% af forventet forbrug af valuta i perioden.

Aftalerne indebærer, at selskabet påtager sig en risiko i forhold til dagskursen, såfremt valutakursen på købstidspunktet er under 7,427 for Euro og 6,34 for US-dollar. Ved højere dagskurser end aftalekurserne er aftalerne enten neutrale eller giver selskabet en fortjeneste.

Risikoen kan ikke opgøres beløbsmæssigt på regnskabsafslæggelsesdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Gislev Rejser A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-7 år	0-35%
Indretning af lejede lokaler.....	5-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved salg 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.

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.