



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 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 28. maj 2018

Mogens Andersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7-8
Ledelsesberetning.....	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-18
Anvendt regnskabspraksis.....	19-22

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	Mogens Andersen, Formand Poul Andersen Finn Andersen Poul Herlev Lorentzen
Direktion	Poul Andersen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Fælledvej 1 5000 Odense C

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ringe, den 8. maj 2018

Direktion:

Poul Andersen

Bestyrelse:

Mogens Andersen
Formand

Poul 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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 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.

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 8. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Lars Ove Hansen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9391

HOVED- OG NØGLETAL

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	38.330	45.071	41.614	36.741	42.321
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	3.458	11.185	10.259	7.410	14.274
Driftsresultat.....	2.220	9.199	8.731	5.603	12.698
Finansielle poster, netto.....	803	1.428	-794	2.168	-88
Årets resultat før skat.....	3.023	10.627	7.937	7.771	12.610
Årets resultat.....	2.350	8.297	6.028	5.875	9.676
Balance					
Balancesum.....	58.841	62.271	60.201	54.661	56.331
Egenkapital.....	19.719	25.068	22.671	24.102	27.927
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	5.162	12.708	10.431	16.367	1.795
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-2.080	2.445	-5.970	-896	-72
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-7.700	-5.900	-4.900	-9.700	-35.130
Pengestrømme i alt.....	-4.618	9.253	-439	5.771	-33.407
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-28	-162	-611	-797	-72
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	70	69	65	61	60

HOVED- OG NØGLETAL

	2017 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	33,5	40,3	37,7	44,1	49,6
Egenkapitalforrentning.....	10,5	34,8	25,8	22,6	33,8

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 utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Ledelsen finder årets resultat sammenholdt med det forventede, at være utilfredsstillende.

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 2018.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE		38.330	45.071
Personaleomkostninger.....	1	-34.871	-34.339
Af- og nedskrivninger.....		-1.239	-1.533
DRIFTSRESULTAT		2.220	9.199
Andre finansielle indtægter.....	2	817	2.105
Andre finansielle omkostninger.....	3	-14	-677
RESULTAT FØR SKAT		3.023	10.627
Skat af årets resultat.....	4	-673	-2.330
ÅRETS RESULTAT	5	2.350	8.297

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		127	2.736
Indretning af lejede lokaler.....		786	955
Materielle anlægsaktiver.....	6	913	3.691
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		184	184
Finansielle anlægsaktiver.....	7	184	184
ANLÆGSAKTIVER.....		1.097	3.875
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		257	126
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	553
Andre tilgodehavender.....		4.605	5.158
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	254
Periodeafgrænsningsposter.....	8	516	369
Tilgodehavender.....		5.378	6.460
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		36.765	31.719
Værdipapirer.....		36.765	31.719
Likvide beholdninger.....		15.601	20.217
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		57.744	58.396
AKTIVER.....		58.841	62.271

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
Selskabskapital.....	9	500	500
Overført overskud.....		16.869	16.868
Forslag til udbytte.....		2.350	7.700
EGENKAPITAL.....		19.719	25.068
Hensættelse til udskudt skat.....	10	457	462
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		457	462
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		3.818	4.492
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		2.252	6
Selskabsskat.....		676	2.506
Anden gæld.....		10.191	9.752
Periodeafgrænsningsposter.....	11	21.728	19.985
Kortfristede gældsforpligtelser.....		38.665	36.741
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		38.665	36.741
PASSIVER.....		58.841	62.271
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 2017.....	500	16.869	7.700	25.069
Betalt udbytte.....			-7.700	-7.700
Forslag til årets resultatdisponering.....			2.350	2.350
Egenkapital 31. december 2017.....	500	16.869	2.350	19.719

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	2017	2016
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	2.350	8.297
Årets afskrivninger tilbageført.....	1.073	1.331
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-643	0
Regulering af andre finansielle indtægter.....	-620	368
Skat af årets resultat tilbageført.....	673	2.330
Betalt selskabsskat.....	-2.506	-2.211
Ændring i tilgodehavender.....	1.074	3.294
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	3.761	-701
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	5.162	12.708
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-28	-162
Salg af materielle anlægsaktiver.....	2.375	0
Køb af finansielle omsætningsaktiver.....	-4.427	0
Salg af finansielle omsætningsaktiver.....	0	2.607
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-2.080	2.445
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-7.700	-5.900
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-7.700	-5.900
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-4.618	9.253
Likvider 1. januar.....	20.219	10.964
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	15.601	20.217
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	15.601	20.217
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	15.601	20.217

NOTER

	2017 tkr.	2016 tkr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 70 (2016: 69)			
Løn og gager.....	31.913	31.271	
Pensioner.....	1.902	1.798	
Andre omkostninger til social sikring.....	473	518	
Andre personaleomkostninger.....	583	752	
	34.871	34.339	
Vederlag til direktion og bestyrelse.....	1.074	833	
	1.074	833	
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	7	25	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	810	2.080	
	817	2.105	
Andre finansielle omkostninger			3
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	14	677	
	14	677	
Skat af årets resultat			4
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	678	2.506	
Regulering af udskudt skat.....	-5	-176	
	673	2.330	
Forslag til resultatdisponering			5
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	2.350	7.700	
Overført resultat.....	0	597	
	2.350	8.297	

NOTER

			Note
Materielle anlægsaktiver			6
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	
Kostpris 1. januar 2017.....	12.313	1.300	
Tilgang.....	28	0	
Afgang.....	-9.839	0	
Kostpris 31. december 2017.....	2.502	1.300	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	9.577	346	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-8.107	0	
Årets afskrivninger	905	168	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	2.375	514	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	127	786	
Finansielle anlægsaktiver			7
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2017.....		184	
Kostpris 31. december 2017.....		184	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		184	
Periodeafgrænsningsposter			8
Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og kontingenter, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.			
	2017 tkr.	2016 tkr.	
Selskabskapital			9
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Aktier, 500 stk. a nom. 1.000 kr.....	500	500	
	500	500	

NOTER

		Note
Hensættelse til udskudt skat		10
<p>Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.</p>		
	2017	2016
	tkr.	tkr.
Udskudt skat vedrører:		
Materielle anlægsaktiver.....	1.562	2.420
Periodeafgrænsningsposter.....	516	479
	2.078	2.899
Udskudt skat 1. januar.....	457	462
Udskudt skat 31. december.....	457	462
Periodeafgrænsningsposter		11
<p>Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalinger fra kunder, for rejser der vedrører det efterfølgende regnskabsår.</p>		
Eventualposter mv.		12
Eventualforpligtelser		
Hæftelse i sambeskatningen		
<p>Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.</p>		
<p>Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Maksi Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.</p>		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		13
<p>Ingen.</p>		

NOTER**Note****Nærtstående parter**

14

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Poul Andersen, Glasbjergvej 4, 5856 Ryslinge.

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

Som led i sikring af indregnede og ikke-indregnede transaktioner anvender Gislef Rejser A/S sikringsinstrumenter, såsom valutaterminskontrakter og valutaoptioner.

Selskabet har indgået valutaterminsaftaler indtil udgangen af 2018 vedrørende Euro, Britiske Pund og US-dollar. Aftalerne dækker ca. 75% 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 kr. for Euro, 7,80 kr. for Britiske Pund og for US-dollar 6,00 kr. i starten af året faldende mod 5,80 kr. i slutningen af året. 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 2017 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 omkostninger til hotel, transport- & øvrige rejserelaterede omkostninger.

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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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. Resulterer 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. Resulterer 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.