KRØYER PEDERSEN
STATSAUTORISEREDE REVISORER

Rejsechefen K/S

Gartnerivej 11, 7500 Holstebro

CVR-nr. 26 92 70 21

Årsrapport

2024

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17. marts 2025.

Peter Kjærgaard Jensen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2024	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2024 for Rejsechefen K/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holstebro, den 15. marts 2025

Direktion

Peter Kjærgaard Jensen
adm. direktør

Komplementarselskabet Rejsechefen ApS
direktør

Bestyrelse

Bjarne Sørensen

Michael Rygaard Jensen

Peter Kjærgaard Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kommanditisterne i Rejsechefen K/S

Konklusion
Vi har revideret årsregnskabet for Rejsechefen K/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 virksomheden, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 virksomheden 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.

- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Holstebro, den 15. marts 2025

KRØYER PEDERSEN
Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 89 22 49 18

Hans Madsen
statsautoriseret revisor
mne18620

Selskabsoplysninger

Selskabet	Rejsechefen K/S Gartnerivej 11 7500 Holstebro	
	Telefon:	97404311
	Hjemmeside:	www.rejsechefen.dk
	E-mail:	booking@rejsechefen.dk
	CVR-nr.:	26 92 70 21
	Stiftet:	19. december 2002
	Hjemsted:	Holstebro
	Regnskabsår:	1. januar - 31. december 22. regnskabsår
Bestyrelse	Bjarne Sørensen, Holstebro Michael Rygaard Jensen, Arnborg, Herning Peter Kjærgaard Jensen, Holstebro	
Direktion	Peter Kjærgaard Jensen, Holstebro, adm. direktør Komplementarselskabet Rejsechefen ApS, Holstebro, direktør	
Komplementar	Komplementarselskabet Rejsechefen ApS	
Daglig ledelse	Komplementarselskabet Rejsechefen ApS	
Revision	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S	
Bankforbindelse	Skjern Bank, Skjern	
Kapitalinteresse	Rejsepartnerne A/S, Åbyhøj	

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter
Virksomhedens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at drive rejsebureauvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold
Der har ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Årets nettoomsætning udgør 140.234 t.kr. mod 133.951 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 1.380 t.kr. mod 1.061 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af god aktivitet og omsætning og som det fremstår ovenfor med en pæn omsætningsfremgang til følge, en fremgang som vi har klaret med samme personale.

Denne fremgang skyldtes først og fremmest, at vi fortsat har succes med vores salgsfunktion mht. opfølgning på leads via forskellige kanaler, deltagelse i netværk/sponsorater, samt øget antal nye kundeemner, som finder os via vores adwordsannoncering og hjemmesideoptimering samt stigning i vores aktiviteter på de sociale medier.

Vores omkostninger er steget, men grundet den større omsætning og i øvrigt en øgning af dækningsgraden på 0,7 % er vi lykkedes med at forbedre resultatet, og det er vi meget tilfredse med.

Virksomhedens likvider er i 2024 faldet med 499 t.kr., fra 5.708 t.kr. til 5.209 t.kr.

Grøn Profil
I 2024 har vi brugt mange ressourcer på at få lavet vores første ESG rapport, som vi var meget stolte af at kunne præsentere sidst på året. Vi ser os som en af rejsebranchens ”first movers” på dette område og vil fortsætte udviklingen af denne.

Den forventede udvikling
Vi forventer at den positive udvikling i salget fortsætter, men har valgt at budgettere med status quo omsætningsmæssigt, da vi mister en 6-7 mio. kr. i omsætning på den kunde, som er gået i rekonstruktion.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb
Der har efter regnskabsårets udløb ikke været begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2024	2023
	Nettoomsætning	140.234.371	133.951.492
	Andre driftsindtægter	198.452	-34.844
	Vareforbrug	-123.529.814	-118.890.300
	Andre eksterne omkostninger	-5.577.351	-4.689.037
	Bruttoresultat	**11.325.658**	**10.337.311**
1	Personaleomkostninger	-9.867.618	-9.148.656
	Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-60.906	-57.209
	Resultat før finansielle poster	**1.397.134**	**1.131.446**
	Indtægt af kapitalinteresse	0	34
	Andre finansielle indtægter	41.911	5.227
	Øvrige finansielle omkostninger	-58.975	-75.935
	Årets resultat	**1.380.070**	**1.060.772**
	Forslag til resultatdisponering:		
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	34
	Overføres til overført resultat	1.380.070	1.060.738
	Disponeret i alt	**1.380.070**	**1.060.772**

Balance 31. december

Aktiver

Note		2024	2023
	Anlægsaktiver		
2	Goodwill	133.250	166.562
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	133.250	166.562
3	Kapitalinteresse	635.479	635.479
4	Deposita	525.000	525.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.160.479	1.160.479
	Anlægsaktiver i alt	**1.293.729**	**1.327.041**
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.703.416	2.753.480
5	Andre tilgodehavender	1.465.134	975.731
	Periodeafgrænsningsposter	2.657.048	2.128.634
	Tilgodehavender i alt	6.825.598	5.857.845
	Værdipapirer	7.525	7.525
	Værdipapirer i alt	7.525	7.525
	Likvide beholdninger	5.209.133	5.708.335
	Omsætningsaktiver i alt	**12.042.256**	**11.573.705**
	Aktiver i alt	**13.335.985**	**12.900.746**

Balance 31. december

Passiver

Note		2024	2023
	Egenkapital		
	Virksomhedskapital	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	468.979	468.979
	Overført resultat	4.923.614	3.543.544
	Egenkapital i alt	**5.592.593**	**4.212.523**
	Gældsforpligtelser		
6	Ansvarlig lånekapital	0	750.000
7	Anden gæld	161.882	157.038
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	161.882	907.038
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.742.013	3.114.078
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.229.862	3.529.556
	Anden gæld	609.635	1.137.551
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7.581.510	7.781.185
	Gældsforpligtelser i alt	**7.743.392**	**8.688.223**
	Passiver i alt	**13.335.985**	**12.900.746**

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds-kapital	Reserve for net-toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	200.000	468.945	2.482.806	3.151.751
Overført via resultatdisponering	0	34	1.060.738	1.060.772
Egenkapital 1. januar 2024	200.000	468.979	3.543.544	4.212.523
Overført via resultatdisponering	0	0	1.380.070	1.380.070
	200.000	**468.979**	**4.923.614**	**5.592.593**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note		2024	2023
	Årets resultat	1.380.070	1.060.772
9	Reguleringer	50.376	103.987
10	Ændring i driftskapital	-1.167.428	375.591
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	263.018	1.540.350
	Renteindbetalinger og lignende	41.911	5.227
	Renteudbetalinger og lignende	-58.975	-75.935
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	**245.954**	**1.469.642**
	Optagelse af langfristet gæld	4.844	2.383
	Afdrag på langfristet gæld	-750.000	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	**-745.156**	**2.383**
	Ændring i likvider	**-499.202**	**1.472.025**
	Likvider 1. januar	5.708.335	4.236.310
	Likvider 31. december	**5.209.133**	**5.708.335**
	Likvider		
	Likvide beholdninger	5.209.133	5.708.335
	Likvider 31. december	**5.209.133**	**5.708.335**

Noter

		2024	2023
1.	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger, gager og arbejdsvederlag	8.787.801	8.180.990
	Pensioner	883.349	796.640
	Andre omkostninger til social sikring	196.468	171.026
		9.867.618	**9.148.656**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	17	17

		31/12 2024	31/12 2023
2.	**Goodwill**		
	Kostpris 1. januar	376.500	376.500
	Kostpris 31. december	**376.500**	**376.500**
	Afskrivninger 1. januar	-209.938	-176.625
	Årets afskrivninger	-33.312	-33.313
	Afskrivninger 31. december	**-243.250**	**-209.938**
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	**133.250**	**166.562**
3.	**Kapitalinteresse**		
	Anskaffelsessum 1. januar	166.500	166.500
	Kostpris 31. december	**166.500**	**166.500**
	Opskrivninger 1. januar	468.979	468.945
	Årets resultat	0	34
	Opskrivninger 31. december	**468.979**	**468.979**
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	**635.479**	**635.479**

Kapitalinteresse:

	Hjemsted	**Ejerandel**
Rejsepartnerne A/S	Åbyhøj	33,33 %

Noter

		31/12 2024	31/12 2023
4.	**Deposita**		
	Kostpris 1. januar	525.000	525.000
	Kostpris 31. december	**525.000**	**525.000**
	Regnskabsmæssig værdi 31. december	**525.000**	**525.000**

5. Andre tilgodehavender

Af de samlede tilgodehavender forfalder 405.599 kr. til betaling mere end et år efter regnskabsårets udløb.

		31/12 2024	31/12 2023
6.	**Ansvarlig lånekapital**		
	Ansvarlig lånekapital i alt	0	750.000
	Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
	Ansvarlig lånekapital i alt	**0**	**750.000**
	Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	750.000
7.	**Anden gæld**		
	Anden gæld i alt	161.882	157.038
	Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
		161.882	**157.038**
	Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	161.882	157.038

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 500 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Goodwill	133
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	2.703

Noter

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for dækning hos Rejsegarantifonden har selskabet stillet sikkerhed i likvide beholdninger på 900 t.kr.

	2024	2023
9. Reguleringer		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	33.312	33.313
Indtægt af kapitalinteresse	0	-34
Andre finansielle indtægter	-41.911	-5.227
Øvrige finansielle omkostninger	58.975	75.935
	50.376	**103.987**
10. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-967.753	-258.781
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-199.675	634.372
	-1.167.428	**375.591**

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Rejsechefen K/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af flybilletter, hoteller, billeje mv., der svarer til den indregnede nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt modtagne lønrefusioner. Endvidere indregnes modtagne tilskud, erstatninger og kompensationer vedrørende coronasituationen i denne post. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, biler, lokaler og administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til virksomhedens medarbejdere. Herudover omfatter personaleomkostninger arbejdsvederlag til virksomhedens ejer.

Afskrivninger

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægt af kapitalinteresse

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressens resultat efter skat.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat af årets resultat

Idet selskabet er drevet i kommanditselskabsform, indgår det skattemæssige resultat i kommanditisternes samlede indkomst- og formueforhold vedrørende regnskabsåret. Skyldige og udskudte skatter indregnes ikke i resultatopgørelse og balance.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalinteresse

Kapitalinteresse indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

Nettoopskrivning af kapitalinteresse overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i kapitalinteresse.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle anlægsaktiver samt kapitalinteresse 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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

Værdipapirer
Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitut.

Egenkapital
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalinteresse i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Gældsforpligtelser
Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter og ændring i driftskapital.

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 selskabets virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån og afdrag på rentebærende gæld.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.