

Sunway Group ApS

Europaplads 16, 1.

8000 Aarhus C

CVR-nr. 31467861

Årsrapport 01.10.2018 - 30.09.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.12.2019

Dirigent

Navn: Mads Bygballe Christiansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018/2019	8
Koncernens balance pr. 30.09.2019	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/2019	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/2019	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/2019	17
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/2019	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sunway Group ApS
Europaplads 16, 1.
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 31467861

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.10.2018 - 30.09.2019

Bestyrelse

Peter Bager, formand
Mads Bygballe Christiansen
Michael Bygballe Christiansen
Tony Dimitris Lund-Burmeister

Direktion

Mads Bygballe Christiansen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 for Sunway Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 19.12.2019

Direktion

Mads Bygballe Christiansen

Bestyrelse

Peter Bager
formand

Mads Bygballe Christiansen

Michael Bygballe Christiansen

Tony Dimitris Lund-Burmeister

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sunway Group ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sunway Group ApS for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2018 - 30.09.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

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

Aarhus, den 19.12.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

	2018/2019 t.kr.	2017/2018 t.kr.	2016/2017 t.kr.	2015/2016 t.kr.
Hoved- og nøgletal				
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	26.164	22.404	18.870	15.100
Driftsresultat	10.613	9.235	7.157	5.433
Resultat af finansielle poster	263	120	265	1.710
Årets resultat	8.348	7.194	5.654	5.758
Årets resultat ekskl. minoriteter	8.348	7.194	5.654	5.758
Samlede aktiver	62.746	44.501	35.732	31.746
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.364	310	23	389
Egenkapital	21.102	17.718	11.337	8.532
Egenkapital ekskl. minoriteter	21.102	17.718	11.337	8.532
Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.321	5.031	7.170	10.415
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(5.475)	(2.848)	35	1.808
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.000)	(1.000)	(2.500)	(200)

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	43,0	49,5	56,9	67,5
Soliditetsgrad (%)	33,6	39,8	31,7	26,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)

Beregningsformel

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Nøgletal udtrykkes

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sunway Group ApS er et holdingselskab for Seatravel A/S, Ruby Rejser ApS, Magic Tours ApS og Travelnorth Incoming ApS, samt foretager varettagelse af en række fællesfunktioner for disse selskaber indenfor administration, økonomi og marketing.

Den overordnede strategi er at udbyde specielle og unikke rejser, i høj grad rettet mod aktiv ferie. Rejserne udbydes som individuelle- og grupperejser under disse brands: Ruby Rejser, Seatravel, Strobel, Magic Tours og Travelnorth.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bestyrelsen anser årets resultat som værende tilfredsstillende.

De tilknyttede rejsebureauer har leveret et samlet EBITDA på DKK 12,5 mio., hvilket er DKK 2,0 mio. mere end sidste år.

Selskaberne har i året haft fokus på produktion af nye rejser samt implementering af videreudvikling af en agil e-commerce platform, målrettet til rejsebranchen.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2018/2019

	<u>Note</u>	<u>2018/2019 kr.</u>	<u>2017/2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		26.163.927	22.403.706
Personaleomkostninger	1	(13.662.018)	(11.952.379)
Af- og nedskrivninger	2	(1.889.278)	(1.216.519)
Driftsresultat		10.612.631	9.234.808
Andre finansielle indtægter	3	899.777	794.280
Andre finansielle omkostninger	4	(637.263)	(674.277)
Resultat før skat		10.875.145	9.354.811
Skat af årets resultat	5	(2.526.978)	(2.161.289)
Årets resultat		8.348.167	7.193.522
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		108.000	5.000.000
Overført resultat		8.240.167	2.193.522
		8.348.167	7.193.522

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/2019</u> <u>kr.</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		2.400.716	1.029.066
Goodwill		3.690.147	1.621.826
Immaterielle anlægsaktiver	6	6.090.863	2.650.892
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		268.007	189.375
Indretning af lejede lokaler		124.788	107.419
Materielle anlægsaktiver	7	392.795	296.794
Deposita		526.260	476.260
Finansielle anlægsaktiver	8	526.260	476.260
Anlægsaktiver		7.009.918	3.423.946
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		704.014	985.991
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.446.461	0
Udskudt skat		45.700	112.000
Andre tilgodehavender		2.270.778	6.892.443
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		651.405	0
Periodeafgrænsningsposter		9.006.738	4.812.378
Tilgodehavender		18.125.096	12.802.812
Andre værdipapirer og kapitalandele		13.111.792	16.361.283
Værdipapirer og kapitalandele		13.111.792	16.361.283
Likvide beholdninger		24.498.921	11.912.658
Omsætningsaktiver		55.735.809	41.076.753
Aktiver		62.745.727	44.500.699

Koncernens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/2019</u> <u>kr.</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		20.869.155	12.593.415
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	5.000.000
Egenkapital		21.102.155	17.718.415
Skyldig selskabsskat		0	1.928.054
Langfristede gældsforpligtelser		0	1.928.054
Bankgæld		39.440	1.548.631
Modtagne forudbetalinger fra kunder		32.359.016	18.882.883
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.770.555	2.711.379
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		34.467	60.336
Skyldig selskabsskat		2.592.774	0
Anden gæld		1.847.320	1.651.001
Kortfristede gældsforpligtelser		41.643.572	24.854.230
Gældsforpligtelser		41.643.572	26.782.284
Passiver		62.745.727	44.500.699
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		
Dattervirksomheder	14		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018/2019

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	12.593.415	5.000.000	17.718.415
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(5.000.000)	(5.000.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	45.606	0	45.606
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(10.033)	0	(10.033)
Årets resultat	0	8.240.167	108.000	8.348.167
Egenkapital ultimo	125.000	20.869.155	108.000	21.102.155

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018/2019

	<u>Note</u>	<u>2018/2019</u> <u>kr.</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		10.612.631	9.234.808
Af- og nedskrivninger		1.889.278	1.216.519
Ændringer i arbejdskapital	9	11.014.184	(3.548.599)
Pengestrømme vedrørende primær drift		23.516.093	6.902.728
Modtagne finansielle indtægter		899.777	794.280
Betalte finansielle omkostninger		(637.263)	(674.277)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.457.396)	(1.992.011)
Pengestrømme vedrørende drift		21.321.211	5.030.720
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(5.111.877)	(1.286.333)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(493.792)	(310.225)
Salg af materielle anlægsaktiver		180.418	0
Køb af finansielle anlægsaktiver		(100.000)	(250.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		50.000	24.000
Køb af virksomheder		0	(1.025.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.475.251)	(2.847.558)
Udbetalt udbytte		(5.000.000)	(1.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.000.000)	(1.000.000)
Ændring i likvider		10.845.960	1.183.162
Likvider primo		26.725.313	25.542.148
Likvider ultimo		37.571.273	26.725.310
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		24.498.921	11.912.658
Værdipapirer		13.111.792	16.361.283
Kortfristet gæld til banker		(39.440)	(1.548.631)
Likvider ultimo		37.571.273	26.725.310

Koncernens noter

	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	11.810.878	10.837.373
Pensioner	895.732	795.973
Andre omkostninger til social sikring	419.960	143.831
Andre personaleomkostninger	535.448	175.202
	13.662.018	11.952.379
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	44	32
	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.671.906	991.699
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	217.372	224.820
	1.889.278	1.216.519
	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	395.327	206.518
Valutakursreguleringer	405.389	129.136
Øvrige finansielle indtægter	99.061	458.626
	899.777	794.280
	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	154.614	130.647
Valutakursreguleringer	156.778	181.962
Dagsværdireguleringer	10.894	111.999
Øvrige finansielle omkostninger	314.977	249.669
	637.263	674.277
	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.370.068	2.217.339
Ændring af udskudt skat	137.561	(41.300)
Regulering vedrørende tidligere år	19.349	(14.750)
	2.526.978	2.161.289

Koncernens noter

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.286.333	3.731.000
Tilgange	2.211.877	2.900.000
Kostpris ultimo	3.498.210	6.631.000
Af- og nedskrivninger primo	(257.267)	(2.109.174)
Årets afskrivninger	(840.227)	(831.679)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.097.494)	(2.940.853)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.400.716	3.690.147
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	809.021	233.690
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	906.147	0
Tilgange	324.083	133.676
Afgange	(1.110.147)	0
Kostpris ultimo	929.104	367.366
Af- og nedskrivninger primo	(619.646)	(126.271)
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(870.115)	0
Årets afskrivninger	(101.065)	(116.307)
Tilbageførsel ved afgange	929.729	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(661.097)	(242.578)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	268.007	124.788

Koncernens noter

	Deposita kr.	
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	476.260	
Tilgange	100.000	
Afgange	(50.000)	
Kostpris ultimo	526.260	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	526.260	
	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(4.691.573)	(6.120.701)
Ændring i leverandørgæld mv.	15.705.757	2.572.102
	11.014.184	(3.548.599)
	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	289.326	706.000

11. Eventualforpligtelser

Koncernen indgår i en dansk sambeskatning med Bygballe Enemark ApS som administrationselskab. Selskaberne hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Koncernens noter

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

I koncernens likvide midler indgår 2.501 t.kr. og 375 t.kr., som er stillet til sikkerhed for Rejsegarantifonden samt andre samarbejdspartnere.

Til sikkerhed for bankgælden i Handelsbanken er der afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirdepotet udgør 1.982 t.kr. pr. 30.09.2019. Bankgælden udgør 39 t.kr. pr. 30.09.2019.

Til sikkerhed for bankgælden i Handelsbanken er der afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af værdipapirdepotet udgør 7.398 t.kr. pr. 30.09.2019. Bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2019.

Koncernen har stillet sikkerhed for bankgæld i Jyske Bank med pant i anparter i Magic Tours A/S. Den regnskabsmæssige værdi af anparterne udgør 4.643 t.kr. pr. 30.09.2019. Bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2019.

Koncernen har stillet sikkerhed for bankgæld i Nordea med pant i anparter i Ruby Rejser ApS. Den regnskabsmæssige værdi af anparterne udgør 7.270 t.kr. pr. 30.09.2019. Bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2019.

13. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
14. Dattervirksomheder			
Ruby Rejser ApS	Aarhus	ApS	100,0
Seatravel A/S	Aarhus	A/S	100,0
Travelnorth Incoming ApS	Arhus	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018/2019

	<u>Note</u>	<u>2018/2019</u> <u>kr.</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		3.597.810	2.860.262
Personaleomkostninger	1	(2.694.208)	(2.844.265)
Af- og nedskrivninger		(492.804)	(90.860)
Driftsresultat		410.798	(74.863)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.910.258	7.210.130
Andre finansielle indtægter		241.411	103.305
Andre finansielle omkostninger		(61.100)	(59.752)
Resultat før skat		8.501.367	7.178.820
Skat af årets resultat	2	(153.200)	14.702
Årets resultat		8.348.167	7.193.522
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		108.000	5.000.000
Overført resultat		8.240.167	2.193.522
		8.348.167	7.193.522

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	Note	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		724.556	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	724.556	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		27.011	17.197
Indretning af lejede lokaler		124.788	107.419
Materielle anlægsaktiver	4	151.799	124.616
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.813.770	14.467.939
Deposita		114.260	114.260
Finansielle anlægsaktiver	5	14.928.030	14.582.199
Anlægsaktiver		15.804.385	14.706.815
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.626	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.734.210	5.939.826
Udskudt skat		0	3.900
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		385.538	2.206.591
Tilgodehavender		6.150.374	8.150.317
Likvide beholdninger		1.751.361	0
Omsætningsaktiver		7.901.735	8.150.317
Aktiver		23.706.120	22.857.132

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/2019 kr.</u>	<u>2017/2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.848.270	6.502.439
Overført overskud eller underskud		14.020.885	6.090.976
Forslag til udbytte for regnskabsåret		108.000	5.000.000
Egenkapital		21.102.155	17.718.415
Udskudt skat		138.000	0
Hensatte forpligtelser		138.000	0
Skyldig selskabsskat		0	1.965.524
Langfristede gældsforpligtelser		0	1.965.524
Bankgæld		0	1.513.621
Leverandører af varer og tjenesteydelser		116.083	93.076
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.471.550	1.019.082
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		33.285	46.654
Anden gæld		845.047	500.760
Kortfristede gældsforpligtelser		2.465.965	3.173.193
Gældsforpligtelser		2.465.965	5.138.717
Passiver		23.706.120	22.857.132
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018/2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	125.000	6.502.439	6.090.976
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Værdireguleringer	0	0	35.573
Overført til reserver	0	345.831	(345.831)
Årets resultat	0	0	8.240.167
Egenkapital ultimo	125.000	6.848.270	14.020.885

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	17.718.415
Udbetalt ordinært udbytte	(5.000.000)	(5.000.000)
Værdireguleringer	0	35.573
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	108.000	8.348.167
Egenkapital ultimo	108.000	21.102.155

Modervirksomhedens noter

	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.432.264	2.673.386
Pensioner	222.691	148.299
Andre omkostninger til social sikring	39.253	22.580
	2.694.208	2.844.265
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	9	7
	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(8.049)	10.748
Ændring af udskudt skat	141.900	(10.700)
Regulering vedrørende tidligere år	19.349	(14.750)
	153.200	(14.702)
		Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
3. Immaterielle anlægsaktiver		
Tilgange		1.081.427
Kostpris ultimo		1.081.427
Årets afskrivninger		(356.871)
Af- og nedskrivninger ultimo		(356.871)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		724.556

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	55.030	233.690
Tilgange	29.440	133.676
Kostpris ultimo	84.470	367.366
Af- og nedskrivninger primo	(37.833)	(126.271)
Årets afskrivninger	(19.626)	(116.307)
Af- og nedskrivninger ultimo	(57.459)	(242.578)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	27.011	124.788
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.
5. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	7.965.500	114.260
Kostpris ultimo	7.965.500	114.260
Opskrivninger primo	6.502.439	0
Egenkapitalreguleringer	35.573	0
Afskrivninger på goodwill	(481.679)	0
Andel af årets resultat	8.391.937	0
Udbytte	(7.600.000)	0
Opskrivninger ultimo	6.848.270	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.813.770	114.260
Regnskabsmæssig værdi af uafskrevet goodwill udgør 280.980 kr. pr. 30.09.2019.		
Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.		
	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
6. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	185.026	706.000

Modervirksomhedens noter

7. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Bygballe Enemark ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet pant i selskabets anparter i Ruby Rejser ApS. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene udgør 7.270 t.kr pr. 30.09.2019. Bankgælden udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2019.

Selskabet har stillet en selvskyldnerkaution overfor bankgælden i Ruby Rejser ApS på 1.400 t.kr. Bankgælden i Ruby Rejser ApS udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2019.

Selskabet har stillet en selvskyldnerkaution overfor bankgælden i Travelnorth Incoming ApS på 400 t.kr. Bankgælden i Travelnorth Incoming ApS udgør 0 t.kr. pr. 30.09.2019.

9. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Anføres beløbene i en anden valuta end danske kroner eller euro, skal der oplyses, om kursen på den anførte valuta pr. balancedagen ift. danske kroner og tilsvarende pr. de foregående regnskabsårs balancedag.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med den modervirksomheden og alle modervirksomhedens øvrige danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige under-skud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 2-5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år
Indretning af lejede lokaler	2-5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 2-5 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.