

Sunway Group ApS

Mejlgade 46 B
8000 Aarhus C
CVR-nr. 31467861

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 20.12.2018

Dirigent

Navn: Mads Bygballe Christiansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/2018	8
Koncernens balance pr. 30.09.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/2018	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/2018	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/2018	16
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	17
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/2018	19
Modervirksomhedens noter	20
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sunway Group ApS
Mejlgade 46 B
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 31467861

Hjemsted: Aarhus

Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

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 01.10.2017 - 30.09.2018 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20.12.2018

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 01.10.2017 - 30.09.2018, 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 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 20.12.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Morten Gade Steinmetz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34145

Ledelsesberetning

	<u>2017/2018</u> t.kr.	<u>2016/2017</u> t.kr.	<u>2015/2016</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	22.404	18.870	15.100
Driftsresultat	9.235	7.157	5.433
Resultat af finansielle poster	120	265	1.710
Årets resultat	7.194	5.654	5.758
Samlede aktiver	44.501	35.732	31.746
Investeringer i materielle anlægsaktiver	310	23	389
Egenkapital	17.718	11.337	8.532
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.031	7.170	10.415
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(2.848)	35	1.808
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.000)	(2.500)	(200)
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	49,5	56,9	67,5
Soliditetsgrad (%)	39,8	31,7	26,9

Selskabets første koncernregnskab blev aflagt i regnskabsåret 2016/17, hvorfor der ikke er sammenligningstal for regnskabsåret 2014/15 og tidligere.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sunway Group ApS er et holdingselskab for Seatravel A/S, Ruby Rejser ApS og Travelnorth Incoming ApS, som varetager tillige 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 og Travelnorth.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bestyrelsen anser årets resultat som værende tilfredsstillende.

De tilknyttede rejsebureauer Seatravel A/S, Ruby Rejser ApS og Travelnorth Incoming ApS har leveret en samlet EBITDA på DKK 10,5 mio., hvilket er DKK 2,1 mio. mere end året før.

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

Sunway Group's hovedfokus vil fortsat være aktive- og kulturrejser til skandinaviske kunder med destinationer i hele verden.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/2018

	<u>Note</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		22.403.706	18.869.975
Personaleomkostninger	1	(11.952.379)	(10.817.357)
Af- og nedskrivninger	2	(1.216.519)	(895.651)
Driftsresultat		9.234.808	7.156.967
Andre finansielle indtægter	3	794.280	461.662
Andre finansielle omkostninger	4	(674.277)	(196.813)
Resultat før skat		9.354.811	7.421.816
Skat af årets resultat	5	(2.161.289)	(1.767.407)
Årets resultat		7.193.522	5.654.409
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		5.000.000	1.000.000
Overført resultat		2.193.522	4.654.409
		7.193.522	5.654.409

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.029.066	0
Goodwill		1.621.826	1.331.258
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.650.892	1.331.258
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		189.375	111.595
Indretning af lejede lokaler		107.419	99.794
Materielle anlægsaktiver	7	296.794	211.389
Deposita		476.260	250.260
Finansielle anlægsaktiver	8	476.260	250.260
Anlægsaktiver		3.423.946	1.792.907
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		985.991	985.675
Udskudt skat		112.000	70.700
Andre tilgodehavender		6.892.443	484.988
Periodeafgrænsningsposter		4.812.378	5.109.413
Tilgodehavender		12.802.812	6.650.776
Andre værdipapirer og kapitalandele		16.361.283	8.079.534
Værdipapirer og kapitalandele		16.361.283	8.079.534
Likvide beholdninger		11.912.658	19.209.084
Omsætningsaktiver		41.076.753	33.939.394
Aktiver		44.500.699	35.732.301

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		12.593.415	10.211.915
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	1.000.000
Egenkapital		17.718.415	11.336.915
Skyldig selskabsskat		1.928.054	1.416.956
Langfristede gældsforpligtelser		1.928.054	1.416.956
Bankgæld		1.548.631	1.746.470
Modtagne forudbetalinger fra kunder		18.882.883	14.119.007
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.711.379	4.676.453
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		60.336	320.905
Skyldig selskabsskat		0	252.751
Anden gæld		1.651.001	1.862.844
Kortfristede gældsforpligtelser		24.854.230	22.978.430
Gældsforpligtelser		26.782.284	24.395.386
Passiver		44.500.699	35.732.301
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Transaktioner med nærtstående parter	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	10.211.915	0	10.336.915
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	240.997	0	240.997
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(53.019)	0	(53.019)
Årets resultat	0	2.193.522	5.000.000	7.193.522
Egenkapital ultimo	125.000	12.593.415	5.000.000	17.718.415

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/2018

	<u>Note</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		9.234.808	7.156.967
Af- og nedskrivninger		1.216.519	895.651
Ændringer i arbejdskapital	9	(3.548.599)	603.384
Pengestrømme vedrørende primær drift		6.902.728	8.656.002
Modtagne finansielle indtægter		794.280	461.662
Betalte finansielle omkostninger		(674.277)	(196.813)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.992.011)	(1.750.387)
Pengestrømme vedrørende drift		5.030.720	7.170.464
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.286.333)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(310.225)	(22.865)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	60.000
Køb af finansielle anlægsaktiver		(250.000)	(2.000)
Salg af finansielle anlægsaktiver		24.000	0
Køb af virksomheder		(1.025.000)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.847.558)	35.135
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	(2.500.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.000.000)	(2.500.000)
Ændring i likvider		1.183.162	4.705.599
Likvider primo		25.542.148	20.836.549
Likvider ultimo		26.725.310	25.542.148
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.912.658	19.209.084
Værdipapirer		16.361.283	8.079.534
Kortfristet gæld til banker		(1.548.631)	(1.746.470)
Likvider ultimo		26.725.310	25.542.148

Koncernens noter

	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	10.837.373	9.746.792
Pensioner	795.973	745.702
Andre omkostninger til social sikring	143.831	132.583
Andre personaleomkostninger	175.202	192.280
	11.952.379	10.817.357
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	30	27
	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	991.699	630.679
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	224.820	264.972
	1.216.519	895.651
	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	206.518	90.847
Valutakursreguleringer	129.136	156.054
Øvrige finansielle indtægter	458.626	214.761
	794.280	461.662
	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	130.647	133.985
Valutakursreguleringer	181.962	62.828
Dagsværdireguleringer	111.999	0
Øvrige finansielle omkostninger	249.669	0
	674.277	196.813
	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.217.339	1.790.795
Ændring af udskudt skat	(41.300)	(40.100)
Regulering vedrørende tidligere år	(14.750)	16.712
	2.161.289	1.767.407

Koncernens noter

	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	2.706.000
Tilgange	1.286.333	1.025.000
Kostpris ultimo	1.286.333	3.731.000
Af- og nedskrivninger primo	0	(1.374.742)
Årets afskrivninger	(257.267)	(734.432)
Af- og nedskrivninger ultimo	(257.267)	(2.109.174)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.029.066	1.621.826
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	579.121	153.365
Tilgange	229.900	80.325
Kostpris ultimo	809.021	233.690
Af- og nedskrivninger primo	(467.526)	(53.571)
Årets afskrivninger	(152.120)	(72.700)
Af- og nedskrivninger ultimo	(619.646)	(126.271)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	189.375	107.419
		Deposita kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		250.260
Tilgange		250.000
Afgange		(24.000)
Kostpris ultimo		476.260
Regnskabsmæssig værdi ultimo		476.260

Koncernens noter

	<u>2017/2018</u> kr.	<u>2016/2017</u> kr.
9. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i tilgodehavender	(6.120.701)	(1.059.019)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.572.102	1.662.403
	<u>(3.548.599)</u>	<u>603.384</u>

	<u>2017/2018</u> kr.	<u>2016/2017</u> kr.
10. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>706.000</u>	<u>1.178.000</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet likvide midler på 1.801 t.kr. til sikkerhed for Rejsegarantifonden.

Koncernen har overfor et flyselskab indgået en kontrakt, hvor man har forpligtet sig til at aftage flysæder for i alt 878 t.kr.

Koncernen har stillet værdipapirdepot til sikkerhed for bankgæld.

Den regnskabsmæssige værdi af værdidepotet udgør 1.969 t.kr. pr. 30.09.2018.

Den regnskabsmæssige værdi af bankgælden udgør 35 t.kr. pr. 30.09.2018.

12. 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 udelukkende i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/2018

	<u>Note</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		2.860.262	1.978.186
Personaleomkostninger	1	(2.844.265)	(2.025.704)
Af- og nedskrivninger		(90.860)	(68.142)
Driftsresultat		(74.863)	(115.660)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.210.130	5.831.837
Andre finansielle indtægter	2	103.305	24.960
Andre finansielle omkostninger		(59.752)	(91.147)
Resultat før skat		7.178.820	5.649.990
Skat af årets resultat	3	14.702	4.419
Årets resultat		7.193.522	5.654.409
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		5.000.000	1.000.000
Overført resultat		2.193.522	4.654.409
		7.193.522	5.654.409

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/2018

	<u>Note</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.197	35.357
Indretning af lejede lokaler		107.419	99.794
Materielle anlægsaktiver	4	124.616	135.151
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		14.467.939	13.319.831
Deposita		114.260	114.260
Finansielle anlægsaktiver	5	14.582.199	13.434.091
Anlægsaktiver		14.706.815	13.569.242
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		264.063	751.305
Udskudt skat		3.900	0
Andre tilgodehavender		5.675.763	59.528
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.206.591	1.678.026
Tilgodehavender		8.150.317	2.488.859
Omsætningsaktiver		8.150.317	2.488.859
Aktiver		22.857.132	16.058.101

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>	<u>2016/2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.502.439	5.354.331
Overført overskud eller underskud		6.090.976	4.857.584
Forslag til udbytte for regnskabsåret		5.000.000	1.000.000
Egenkapital		17.718.415	11.336.915
Udskudt skat		0	6.800
Hensatte forpligtelser		0	6.800
Skyldig selskabsskat		1.965.524	1.416.956
Langfristede gældsforpligtelser		1.965.524	1.416.956
Bankgæld		1.513.621	1.637.573
Leverandører af varer og tjenesteydelser		93.076	210.965
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.019.082	238.666
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		46.654	307.375
Skyldig selskabsskat		0	252.711
Anden gæld		500.760	650.140
Kortfristede gældsforpligtelser		3.173.193	3.297.430
Gældsforpligtelser		5.138.717	4.714.386
Passiver		22.857.132	16.058.101
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/2018

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	5.354.331	4.857.584	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Værdireguleringer	0	0	187.978	0
Overført til reserver	0	1.148.108	(1.148.108)	0
Årets resultat	0	0	2.193.522	5.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	6.502.439	6.090.976	5.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				11.336.915
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000.000)
Værdireguleringer				187.978
Overført til reserver				0
Årets resultat				7.193.522
Egenkapital ultimo				17.718.415

Modervirksomhedens noter

	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	2.673.386	1.874.423
Pensioner	148.299	141.405
Andre omkostninger til social sikring	22.580	9.876
	2.844.265	2.025.704
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	7	4
	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	21.910
Renteindtægter i øvrigt	103.305	3.050
	103.305	24.960
	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	10.748	(26.070)
Ændring af udskudt skat	(10.700)	(2.300)
Regulering vedrørende tidligere år	(14.750)	23.951
	(14.702)	(4.419)
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
4. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	55.030	153.365
Tilgange	0	80.325
Kostpris ultimo	55.030	233.690
Af- og nedskrivninger primo	(19.673)	(53.571)
Årets afskrivninger	(18.160)	(72.700)
Af- og nedskrivninger ultimo	(37.833)	(126.271)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.197	107.419

Modervirksomhedens noter

	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	5.354.331	0
Egenkapitalreguleringer	187.978	0
Afskrivninger på goodwill	(481.679)	0
Andel af årets resultat	7.691.809	0
Udbytte	(6.250.000)	0
Opskrivninger ultimo	6.502.439	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.467.939	114.260

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår koncerngoodwill pr. 30.09.2018 med en regnskabsmæssig værdi på 762 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	2017/2018 kr.	2016/2017 kr.
6. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	706.000	1.178.000

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet pant i selskabets anparter i Ruby Rejser. Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene udgør pr. 30.09.2018 8.992 t.kr. Bankgælden er pr. 30.09.2018 1.514 t.kr.

Selskabet har stillet en selvskyldnerkaution overfor bankgælden i Ruby Rejser på 1.400 t.kr. Bankgælden i Ruby Rejser udgør 209 t.kr. pr. 30.09.2018.

Selskabet har stillet en selvskyldnerkaution overfor bankgælden i Travelnorth Incoming på 400 t.kr. Bankgælden i Travelnorth Incoming udgør 137 t.kr. pr. 30.09.2018.

Modervirksomhedens noter

9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Mads Bygballe Christiansen, Aarhus ejer alle anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

10. 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 udelukkende 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.

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. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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 vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af rejser, samt andre ydelser solgt til kunderne som en del af den normale forretning indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for afrejse. Øvrig nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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 er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet. Brugstiderne revurderes årligt. 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 erhvervede immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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 og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler 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 er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Brugstiderne revurderes årligt. 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.

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.

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 værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

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 leasing-perioden.

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.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, 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.